

ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»

Финансовая отчетность

**по состоянию на 31 декабря 2019 года
и за 2019 год**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	10
ПОЯСНЕНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	11 – 70

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АУДИТА ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия» (далее – Общество), состоящей из отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2019 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2019 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее - МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные 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.

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 МСФО, 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 аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

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 составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой 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:

- а) 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;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица 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 аудируемого лица 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ С ДРУГИМИ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫМИ И НОРМАТИВНЫМИ ТРЕБОВАНИЯМИ

**Отчет о результатах проверки в соответствии с требованиями
Закона Российской Федерации от 27 ноября 1992 года № 4015-1
«Об организации страхового дела в Российской Федерации»**

Руководство Общества несет ответственность за выполнение Обществом требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Законом Российской Федерации от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (далее – Закон Российской Федерации) и нормативными актами органа страхового надзора, а также за организацию системы внутреннего контроля Общества в соответствии с требованиями Закона Российской Федерации.

В соответствии со статьей 29 Закона Российской Федерации в ходе аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2019 год мы провели проверку:

- выполнения Обществом требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Законом Российской Федерации и нормативными актами органа страхового надзора;
- эффективности организации системы внутреннего контроля Общества, требования к которой установлены Законом Российской Федерации.

Указанная проверка ограничивалась такими выбранными на основе нашего суждения процедурами, как запросы, анализ, изучение внутренних организационно-распорядительных и иных документов Общества, сравнение утвержденных Обществом положений, правил и методик с требованиями, установленными Законом Российской Федерации и нормативными актами органа страхового надзора, а также пересчетом и сравнением числовых показателей и иной информации, в том числе содержащихся в отчетности в порядке надзора Общества.

В результате проведенных нами процедур установлено следующее:

- 1) в части выполнения Обществом требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Законом Российской Федерации и нормативными актами органа страхового надзора:
 - а) по состоянию на 31 декабря 2019 года Общество имеет надлежащим образом, оплаченный уставный капитал, размер которого не ниже установленного Законом Российской Федерации минимального размера уставного капитала страховщика;
 - б) по состоянию на 31 декабря 2019 года состав и структура активов, в которые инвестированы средства страховых резервов и собственные средства (капитал) Общества во всех существенных отношениях соответствует требованиям, установленным нормативными актами органа страхового надзора;
 - в) по состоянию на 31 декабря 2019 года нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств Общества, порядок расчета которого установлен органом страхового надзора, соблюдено во всех существенных отношениях;
 - г) расчет страховых резервов Общества по состоянию на 31 декабря 2019 года осуществлен во всех существенных отношениях в соответствии с правилами формирования страховых резервов, утвержденными органом страхового надзора, и положением о формировании страховых резервов Общества, утвержденным Обществом;
 - д) в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Общество осуществляло передачу рисков в перестрахование исходя из собственного удержания, порядок определения (размер) которого установлен учетной политикой Общества.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Общества, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о том, отражает ли годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества достоверно во всех существенных отношениях его финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2019 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2019 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности;

- 2) в части эффективности организации системы внутреннего контроля Общества:
 - а) по состоянию на 31 декабря 2019 года учредительные и внутренние организационно-распорядительные документы Общества в соответствии с Законом Российской Федерации предусматривают создание системы внутреннего контроля и устанавливают полномочия лиц, осуществляющих внутренний контроль в Обществе. Организованная в Обществе система внутреннего контроля в основном обеспечивает достижение целей, определенных законодательством;
 - б) по состоянию на 31 декабря 2019 года Обществом создана служба внутреннего аудита, подчиненная и подотчетная единственному участнику Общества, и наделенная соответствующими полномочиями, правами и обязанностями;
 - в) на должность начальника службы внутреннего аудита Общества назначено лицо, соответствующее квалификационным и иным требованиям, установленным Законом Российской Федерации;
 - г) утвержденное Обществом положение о внутреннем аудите в основном соответствует требованиям Закона Российской Федерации;
 - д) начальник службы внутреннего аудита, ранее не занимал должности в структурных подразделениях Общества;
 - е) отчеты службы внутреннего аудита Общества о результатах проведенных проверок в течение 2019 года составлялись с установленной Законом Российской Федерации периодичностью и включали наблюдения, сделанные службой внутреннего аудита в отношении нарушений и недостатков в деятельности Общества, их последствий, и рекомендации по устранению таких нарушений и недостатков, а также информацию о ходе устранения ранее выявленных нарушений и недостатков в деятельности Общества;

ж) в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, единственный участник Общества, исполнительные органы управления Общества рассматривали отчеты службы внутреннего аудита и предлагаемые меры по устранению нарушений и недостатков.

Процедуры в отношении эффективности организации системы внутреннего контроля Общества были проведены нами исключительно с целью проверки соответствия предусмотренных Законом Российской Федерации и описанных выше элементов организации системы внутреннего контроля требованиям Закона Российской Федерации.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение

«22» апреля 2020 года



Антонов А. В.

The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text: «ИНТЭК-Аудит», ОГРН 1037739091895, 127550, Москва, улица Прянишникова, дом 5А, Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», ОРНЗ 12006010866. The stamp also mentions that the company is registered in the Unified State Register of Russia.

Аудируемое лицо:

ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»
ОГРН: 1067746490305
117105, г. Москва, Нагорный проезд, дом 6, строение 8

Независимый аудитор:

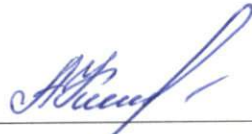
ООО «ИНТЭК-Аудит»,
ОГРН 1037739091895,
127550, Москва, улица Прянишникова, дом 5А,
Член Саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциация «Содружество»,
ОРНЗ 12006010866

	Пояснения	2019 год	2018 год
Общая сумма страховых премий	5	1 427 308	5 511 741
Премии, переданные в перестрахование	5	(230)	(24)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		1 427 078	5 511 717
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(10 351)	(10 370)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(1 177)	(127)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	41	18
Чистые заработанные премии		1 415 591	5 501 238
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	5	(255 049)	(295 638)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	5	(1 314 863)	(4 618 926)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(1 569 912)	(4 914 564)
Аквизиционные расходы	5	(103 301)	(414 318)
Результат от страховой деятельности		(257 622)	172 356
Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов	6	508 054	244 558
Изменение резерва под кредитные убытки	8	468	(7 510)
Прочие операционные доходы		818	2 671
Административные расходы	7	(36 452)	(34 268)
Прибыль до вычета налога на прибыль и эффекта курсовых разниц		215 266	377 807
Расход по налогу на прибыль (без расхода в части налога по курсовым разницам)	9	(26 574)	(66 648)
Прибыль после вычета налога на прибыль, до эффекта курсовых разниц		188 692	311 159
Курсовые разницы		(107 674)	115 469
Доход (расход) по налогу на прибыль (в части эффекта курсовых разниц)	9	21 535	(23 094)
Чистая прибыль за год		102 553	403 534
Прочий совокупный доход/(убыток)		86 350	(54 817)
Всего совокупного дохода за год		188 903	348 717

От имени Руководства Компании:


 Дмитрий Григорьевич Раковский
 Генеральный директор
 22 апреля 2020 года
 г. Москва




 Анна Викторовна Клемина
 Главный бухгалтер
 22 апреля 2020 года
 г. Москва

	Пояснения	31 декабря 2019	31 декабря 2018
АКТИВЫ			
Отложенные аквизиционные расходы	18	1 284	1 122
Прочие активы	10	1 579	1 004
Текущий налог на прибыль		17 633	24 153
Отложенные налоговые активы	21	4 216	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11	248 858	178 500
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	12	1 556 191	1 233 847
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	14	5 080 668	4 244 802
Доля перестраховщиков в страховых резервах	18	59	18
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15	8 963	18 246
Счета и депозиты в банках	16	1 112 932	693 808
Денежные и приравненные к ним средства	17	13 920	39 691
Всего активов		8 046 303	6 435 191
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Страховые резервы	18	6 801 156	5 485 116
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19	16 820	21 332
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11	-	11 609
Прочие обязательства	20	3 439	6 493
Обязательства по текущему налогу		-	5 955
Обязательства по отложенному налогу	21	-	18 701
Всего обязательств		6 821 415	5 549 206
Капитал			
Уставный капитал	22	450 000	300 000
Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		34 623	(51 727)
Нераспределенная прибыль		740 265	637 712
Всего капитала		1 224 888	885 985
Всего обязательства и капитала		8 046 303	6 435 191

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

	Пояснения	2019 год	2018 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Общая сумма страховых премий, полученная		1 425 829	5 486 545
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные		(230)	(24)
Страховые выплаты		(258 038)	(304 243)
Аквизиционные расходы		(104 986)	(408 674)
Прочие доходы		818	2 671
Административные расходы		(36 452)	(32 988)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов			
Прочие активы		(546)	(548)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Прочие обязательства		(2 882)	(1 674)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов		1 023 513	4 741 065
Налог на прибыль, уплаченный		(49 150)	(54 712)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		974 363	4 686 353
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Процентные доходы		378 294	232 950
Расходы по проведению инвестиционных операций		(3 722)	(1 280)
Размещение депозитов в банках		(488 076)	(1 129 975)
Погашение депозитов в банках		147 017	721 907
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(1 143 405)	(3 754 251)
Погашение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		306 728	-
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка		(111 394)	(197 191)
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		(1 306 381)	(1 055 099)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		1 073 997	476 192
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1 146 942)	(4 706 747)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Увеличение уставного капитала		150 000	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		150 000	-
Чистое уменьшение денежных и приравненных к ним средств		(22 579)	(20 394)
Влияние изменения обменных курсов		(3 170)	4 943
Влияние изменения ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств		(22)	187
Эффект от перехода на МСФО 9		-	(254)
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	17	39 691	55 209
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	17	<u>13 920</u>	<u>39 691</u>

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

	Пояснения	Уставный капитал	Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток на 31 декабря 2017 года	22	300 000	3 090	234 178	537 268
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 13 704 тыс. рублей		-	(54 817)	-	(54 817)
Чистая прибыль за год		-	-	403 534	403 534
Остаток на 31 декабря 2018 года	22	300 000	(51 727)	637 712	885 985
Увеличение уставного капитала		150 000	-	-	150 000
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 21 587 тыс. рублей		-	86 350	-	86 350
Чистая прибыль за год		-	-	102 553	102 553
Остаток на 31 декабря 2019 года	22	450 000	34 623	740 265	1 224 888

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 только 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 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 СПАО «РЕСО-Гарантия», зарегистрированное в Российской Федерации.

Конечными сторонами, обладающими контролем над Компанией являются совместно С.Э. Саркисов и Н.Э. Саркисов.

Основная деятельность Компании – осуществление добровольного страхования жизни и страхования от несчастных случаев и болезней. Компания осуществляет деятельность на основании лицензий на осуществление добровольного и обязательного страхования СЛ № 4008, СЖ № 4008 и ОС № 4008-02 от 18 октября 2017 года.

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. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

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.

Изменение в представлении данных

В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год курсовые разницы, которые ранее были представлены в составе чистого инвестиционного дохода за вычетом процентных расходов, представлены в отдельной статье с выделением эффекта по налогу на прибыль.

Сравнительные данные изменены соответственно. В таблице ниже представлены эффекты от пересмотра сравнительных данных:

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год тыс. рублей	Отражено ранее в отчетности	Корректи- ровка	Скорректиро- ванные данные
Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов	360 027	(115 469)	244 558
Прибыль до вычета налога на прибыль	493 276	(493 276)	-
Расходы по налогу на прибыль	(89 742)	89 742	-
Прибыль до вычета налога на прибыль и эффекта курсовых разниц	-	377 807	377 807
Расход по налогу на прибыль (без расхода в части налога по курсовым разницам)	-	(66 648)	(66 648)
Прибыль после вычета налога на прибыль, до эффекта курсовых разниц	-	311 159	311 159
Курсовые разницы	-	115 469	115 469
Расход по налогу на прибыль (в части эффекта курсовых разниц)	-	(23 094)	(23 094)
Прибыль за год	403 534	-	403 534

В отчете о движении денежных средств за 2019 год были сделаны следующие изменения:

- расходы по проведению инвестиционных операций, которые ранее были представлены в составе административных расходов, представлены в составе движения денежных средств от инвестиционной деятельности;
- погашение депозитов в банках, ранее представленное в составе движения денежных средств от размещения депозитов в банках, представлено отдельной строкой.

Сравнительные данные изменены соответственно. В таблице ниже представлены эффекты от пересмотра сравнительных данных:

Отчет о движении денежных средств за 2018 год тыс. рублей	Отражено ранее в отчетности	Корректи- ровка	Скорректиро- ванные данные
Административные расходы	(34 268)	1 280	(32 988)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 685 073	1 280	4 686 353
Расходы по проведению инвестиционных операций	-	(1 280)	(1 280)
Размещение депозитов в банках	(408 068)	721 907	(1 129 975)
Погашение депозитов в банках	-	(721 907)	721 907
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(4 705 467)	(1 280)	(4 706 747)

2 Основы составления

(а) Применяемые стандарты

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - "МСФО").

(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, и оценки того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Пояснение 3(д);
- 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 активов, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода – Пояснение 13;

- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 15;
- в части страховых резервов – Пояснение 18.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели Компания, будучи арендатором, признает активы в форме права пользования, представляющие собой право использовать базовые активы, и обязательства по аренде, представляющие собой обязанность осуществлять арендные платежи. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются.

Компания применяет МСФО (IFRS) 16 с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – то есть, она представлена, согласно отчетности за предыдущий период, в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Информация об изменениях в учетной политике раскрыта ниже.

Определение аренды

Ранее Компания определяла при заключении договора, являлся ли договор арендой или содержал в себе признаки аренды, в соответствии с Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Сейчас Компания определяет, является ли договор договором аренды или содержит в себе элементы аренды, на основе нового определения аренды. Согласно МСФО (IFRS) 16, договор является договором аренды или содержит в себе элементы аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Компания решила применить упрощение практического характера. Это означает, что Компания применила МСФО (IFRS) 16 ко всем договорам, заключенным до 1 января 2019 и идентифицированным как аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КРМФО 4. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды согласно МСФО (IAS) 17 и Разъяснению КРМФО (IFRIC) 4, не пересматривались. Следовательно, определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16 применялось только в отношении договоров, заключенных или измененных после 1 января 2019 года.

При заключении или пересмотре договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет возмещение по договору на каждый компонент аренды и компонент, не являющийся арендой, на основе их относительных цен обособленных сделок.

Учет у арендатора

Компания арендует активы, а именно объекты недвижимости. В качестве арендатора Компания ранее классифицировала договоры аренды как операционную аренду, определяя, подразумевает ли договор аренды передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Компания признавала расход по операционной аренде на равномерной основе на протяжении всего срока действия аренды и признавала активы и обязательства только в той мере, в которой существовала разница в сроках между фактическими выплатами по аренде и признанным расходом.

С 1 января 2019 года введена единая модель учета договоров аренды, в которых Компания выступает в качестве арендатора, предполагающая их отражение на балансе Компании.

i. Основные положения учетной политики

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, а в дальнейшем по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения и с корректировкой на определенную переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату первоначального признания, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, ставки привлечения заемных средств Компанией. Как правило, в качестве ставки дисконтирования Компания использует ставку привлечения заемных средств. После первоначального признания процентная ставка не пересматривается. В дальнейшем балансовая стоимость обязательства по аренде увеличивается на сумму процентных расходов по обязательству по аренде и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей.

ii. Переход на новый стандарт

Компания применила освобождение от признания активов в форме права пользования и обязательств для договоров аренды, срок аренды по которым меньше 12 месяцев.

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.

Премии по перестрахованию

Премии по договорам, переданным в перестрахование и относящиеся к договорам страхования жизни, признаются как расходы в дату, когда премии подлежат выплате.

Начисленные премии по договорам перестрахования, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий, подлежащих выплате за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода, и признаются на дату начала ответственности по договору перестрахования.

Страховые премии по договорам, переданным в перестрахование, признаются в составе расходов равномерно в течение срока действия договора страхования. Премии по договорам, переданным в перестрахование, не признанные в составе расходов, отражаются в составе авансовых платежей.

Расторжение договоров страхования

Договоры страхования расторгаются, если есть объективное доказательство того, что страхователь не желает или не может выплачивать страховую премию. Расторжения влияют в основном на договоры страхования, в соответствии с которыми страховая премия выплачивается 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.

Компания заключает 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 жизни, 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 разделе 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 долевыми инструментами 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, использование 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 выплатами 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 возникающее 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.

В отношении портфелей, по которым у Компании отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	Позиция, подверженная кредитному риску	Сравнительная информация из внешних источников Показатель PD
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	4 244 802	
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	1 233 847	Статистика дефолтов Moody's
Счета и депозиты в банках	693 808	
Денежные и приравненные к ним средства	39 691	

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) 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.

(е) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 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 2019 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 2023 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 разработки плана внедрения МСФО (IFRS) 17.

Прочие стандарты

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

- Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО.
- Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).

5 Анализ по сегментам

2019 год

	Накопительное страхование жизни	Страхование от несчастного случая и болезней	Инвестиционное страхование жизни	Всего
Общая сумма страховых премий	115 347	18 643	1 293 318	1 427 308
Премии, переданные в перестрахование	-	(230)	-	(230)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	115 347	18 413	1 293 318	1 427 078
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	-	(10 351)	-	(10 351)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	-	(1 177)	-	(1 177)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	41	-	41
Чистые заработанные премии	115 347	6 926	1 293 318	1 415 591
Страховые убытки урегулированные	(47 933)	(7 565)	(199 273)	(254 771)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(84)	-	(194)	(278)
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(48 017)	(7 565)	(199 467)	(255 049)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(1 186)	(1 220)	(5 717)	(8 123)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	1 203	2 459	(10 912)	(7 250)
Изменение резерва по страхованию жизни	(11 937)	-	(1 217 195)	(1 229 132)
Изменение резерва бонусов	-	-	(70 358)	(70 358)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(11 920)	1 239	(1 304 182)	(1 314 863)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(59 937)	(6 326)	(1 503 649)	(1 569 912)
Аквизиционные расходы	(25 447)	(366)	(77 650)	(103 463)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	-	162	-	162
Результат от страховой деятельности	29 963	396	(287 981)	(257 622)

2018 год	Накопительное страхование жизни	Страхование от несчастного случая и болезней	Инвестиционное страхование жизни	Всего
Общая сумма страховых премий	97 235	17 334	5 397 172	5 511 741
Премии, переданные в перестрахование	-	(24)	-	(24)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	97 235	17 310	5 397 172	5 511 717
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	-	(10 370)	-	(10 370)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	-	(127)	-	(127)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	18	-	18
Чистые заработанные премии	97 235	6 831	5 397 172	5 501 238
Страховые убытки урегулированные	(47 883)	(5 002)	(242 737)	(295 622)
Внешние расходы на урегулирование убытков	-	(16)	-	(16)
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(47 883)	(5 018)	(242 737)	(295 638)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(738)	(1 093)	(5 247)	(7 078)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(8 252)	(585)	(3 200)	(12 037)
Изменение резерва по страхованию жизни	(65 072)	-	(4 382 391)	(4 447 463)
Изменение резерва бонусов	-	-	(152 348)	(152 348)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(74 062)	(1 678)	(4 543 186)	(4 618 926)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(121 945)	(6 696)	(4 785 923)	(4 914 564)
Аквизиционные расходы	(10 989)	(310)	(403 069)	(414 368)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	-	50	-	50
Результат от страховой деятельности	(35 699)	(125)	208 180	172 356

6 Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов

	2019 год	2018 год
<i>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</i>		
Счета и депозиты в банках	84 065	40 243
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	98 405	129 753
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	303 401	91 864
Денежные и приравненные к ним средства	686	1 822
	486 557	263 682
<i>Прочие процентные доходы</i>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 665	-
	1 665	-
<i>Прочие инвестиционные доходы/(расходы)</i>		
Чистый результат от переоценки финансовых инструментов, кроме валютной переоценки, в том числе:		
- облигации	(34 011)	-
- опционы (Пояснение 18)	52 649	(45 604)
Чистый результат от реализации финансовых инструментов, в том числе:		
- облигации	2 072	4 879
Своп-разница	2 844	21 601
Депозитарные расходы	(3 722)	-
	19 832	(19 124)
	508 054	244 558

7 Административные расходы

	2019 год	2018 год
Расходы по оплате труда	26 078	23 644
Налоги и отчисления по заработной плате	5 942	5 448
Членские взносы во всероссийский союз страховщиков	1 461	990
Услуги банка	1 069	2 122
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	881	1 025
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	258	470
Аренда и охрана	219	184
Ремонт и модернизация	161	133
Прочие административные расходы	383	252
	36 452	34 268

8 Изменение резерва под кредитные убытки

	2019 год	2018 год
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе (Пояснение 12)	499	(808)
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (Пояснение 14)	(811)	(4 125)
Счета и депозиты в банках (Пояснение 16)	802	(2 764)
Денежные и приравненные к ним средства (Пояснение 17)	(22)	187
	468	(7 510)

9 Налог на прибыль

Применяемая ставка по корпоративному налогу на прибыль Компании составляет 20% (2018 год: 20%).

	2019 год	2018 год
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	49 543	57 727
	49 543	57 727
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(44 504)	32 015
	(44 504)	32 015
	5 039	89 742

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:

	2019 год	2018 год
Прибыль до вычета налога на прибыль, после эффекта курсовых разниц	107 592	493 276
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	21 518	98 655
Налоговый эффект от дохода, облагаемого налогом по ставкам, отличным от 20%	(16 514)	(8 923)
Постоянные налоговые разницы	35	10
	5 039	89 742

10 Прочие активы

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Авансовые платежи за услуги	401	97
Расходные материалы и оборудование	298	175
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	40	387
Прочее	840	345
	1 579	1 004

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

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
АКТИВЫ		
Производные финансовые инструменты		
Договоры опционов на покупку акций и индексов	248 858	178 500
Всего производных финансовых инструментов	248 858	178 500
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>248 858</u>	<u>178 500</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	-	11 609
Всего производных финансовых инструментов	-	11 609
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>-</u>	<u>11 609</u>

Производные финансовые инструменты

	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
	Величина базового актива	Активы	Обязатель- ства	Величина базового актива	Активы	Обязатель- ства
<i>Договоры купли-продажи иностранной валюты</i>						
- покупка рублей за доллары США	-	-	-	280 661	-	11 609
		<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>11 609</u>
<i>Договоры опционов на покупку акций и индексов</i>						
- опцион на покупку акций	384 868	100 399	-	336 932	70 401	-
- опцион на покупку индексов	4 240 299	148 459	-	4 075 152	108 099	-
		<u>248 858</u>	<u>-</u>		<u>178 500</u>	<u>-</u>

12 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Суверенные облигации Российской Федерации		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	-	329 192
Всего суверенные облигации Российской Федерации	-	329 192
Суверенные облигации иностранных государств		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг A- и выше	129 734	-
Всего суверенные облигации иностранных государств	129 734	-
Корпоративные облигации российских эмитентов		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	141 199	70 072
Всего в иностранной валюте	141 199	70 072
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	52 203	48 064
Рейтинг от BB- до BB+	1 233 055	690 950
Рейтинг от B- до B+	-	95 569
Всего в российских рублях	1 285 258	834 583
Всего корпоративные облигации российских эмитентов	1 426 457	904 655
Всего финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	1 556 191	1 233 847

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch) и приведенных в соответствие со шкалой Standard&Poors. В указанной выше таблице для ценных бумаг, имеющих рейтинг выпуска, используется рейтинг выпуска. Для прочих ценных бумаг используется рейтинг эмитента ценных бумаг.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под кредитные убытки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за 2019 и 2018 годы, представлены ниже.

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(5 175)	(4 367)
Чистое восстановление/(создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	499	(808)
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	(4 676)	(5 175)

13 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 приведённой 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 долевого 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 2019 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 прочего совокупного дохода	1 556 191	-	-	1 556 191
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	248 858	-	248 858

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 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 прочего совокупного дохода	1 233 847	-	-	1 233 847
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	178 500	-	178 500
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(11 609)	-	(11 609)

14 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Суверенные облигации Российской Федерации		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	724 258	400 722
Всего в иностранной валюте	724 258	400 722
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	4 361 347	3 848 205
Всего в российских рублях	4 361 347	3 848 205
Всего суверенные облигации Российской Федерации	5 085 604	4 248 927
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4 936)	(4 125)
Всего финансовые инструменты, оцениваемые по амортизируемой стоимости	5 080 668	4 244 802

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch) и приведенных в соответствие со шкалой Standard&Poors.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По состоянию 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под кредитные убытки финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, за 2019 и 2018 годы, представлены ниже:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(4 125)	-
Чистое создание резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	(811)	(4 125)
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	(4 936)	(4 125)

15 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	34 385	43 194
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	-	-
	34 385	43 194
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(25 422)	(24 948)
	8 963	18 246

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(24 948)	(22 827)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	(474)	(2 121)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(25 422)	(24 948)

По состоянию на 31 декабря 2019 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 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Рейтинг от BBB- до BBB+	628 915	698 373
Рейтинг от BB- до BB+	487 780	-
	1 116 695	698 373
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 763)	(4 565)
	1 112 932	693 808

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках.

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch) и приведенных в соответствие со шкалой Standard&Poors.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года просроченные и/или обесцененные счета и депозиты в банках отсутствуют.

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года счета и депозиты в банках, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках, представлены следующим образом.

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Россельхозбанк	627 634	101 090
Банк ЗЕНИТ	360 769	334 738
Кредит Европа Банк	124 529	115 333
Альфа-Банк	-	142 647
	1 112 932	693 808

По состоянию 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по счетам и депозитам в банках в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под кредитные убытки счетов и депозитов в банках за 2019 и 2018 годы, представлены ниже:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(4 565)	(1 801)
Чистое восстановление/(создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	802	(2 764)
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	(3 763)	(4 565)

17 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Текущие счета в банках		
Рейтинг от BBB- до BBB+	443	470
Рейтинг от BB- до BB+	10 467	4 072
Рейтинг от B- до B+	14	-
Без присвоенного рейтинга	3 085	35 216
	14 009	39 758
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(89)	(67)
	13 920	39 691

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch) и приведенных в соответствие со шкалой Standard&Poors.

Концентрация денежных и приравненных к ним средств

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года денежные и приравненные к ним средства, размещенные у контрагентов, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств, представлены следующим образом:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Банк ДОМ.РФ	6 714	-
Московский кредитный банк	3 526	-
Банк РЕСО-Кредит	2 784	34 988
	13 024	34 988

По состоянию 31 декабря 2019 года Компания признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменение резерва под кредитные убытки денежных и приравненных к ним средств за 2019 и 2018 годы, представлены ниже:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(67)	(254)
Чистое (создание)/ восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	(22)	187
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	(89)	(67)

18 Страховые резервы

	31 декабря 2019			31 декабря 2018		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Активы						
Отложенные аквизиционные расходы	1 284	-	1 284	1 122	-	1 122
Всего отложенных аквизиционных расходов	1 284	-	1 284	1 122	-	1 122
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	11 852	(59)	11 793	10 675	(18)	10 657
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	16 276	-	16 276	8 153	-	8 153
Резерв заявленных убытков	34 316	-	34 316	27 066	-	27 066
Резерв по страхованию жизни	6 489 854	-	6 489 854	5 260 722	-	5 260 722
Резерв бонусов	248 858	-	248 858	178 500	-	178 500
Всего страховых резервов	6 801 156	(59)	6 801 097	5 485 116	(18)	5 485 098

(а) Анализ изменения страховых резервов

тыс. рублей	2019 год			2018 год		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Величина по состоянию на 1 января	5 485 116	(18)	5 485 098	866 063	-	866 063
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	1 427 308	(230)	1 427 078	5 511 741	(24)	5 511 717
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(10 351)	-	(10 351)	(10 370)	-	(10 370)
Заработанные страховые премии, брутто (Пояснение 5)	(1 415 780)	189	(1 415 591)	(5 501 244)	6	(5 501 238)
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(21 852)	-	(21 852)	(7 583)	-	(7 583)
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода	37 225	-	37 225	26 698	-	26 698
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	1 229 132	-	1 229 132	4 447 463	-	4 447 463
Изменение резервов бонусов (Пояснение 5)	70 358	-	70 358	152 348	-	152 348
Величина по состоянию на 31 декабря	6 801 156	(59)	6 801 097	5 485 116	(18)	5 485 098

(б) Анализ изменения резерва незаработанной премии

	2019 год			2018 год		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Величина по состоянию на 1 января	10 675	(18)	10 657	10 548	-	10 548
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	18 643	(230)	18 413	17 334	(24)	17 310
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(10 351)	-	(10 351)	(10 370)	-	(10 370)
Заработанные страховые премии, брутто (Пояснение 5)	(7 115)	189	(6 926)	(6 837)	6	(6 831)
Величина по состоянию на 31 декабря	11 852	(59)	11 793	10 675	(18)	10 657

(в) Анализ изменения резервов убытков

	2019 год			2018 год		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	8 153	-	8 153	1 075	-	1 075
Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 1 января	27 066	-	27 066	15 029	-	15 029
Всего величина резервов убытков по состоянию на 1 января	35 219	-	35 219	16 104	-	16 104
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(21 852)	-	(21 852)	(7 583)	-	(7 583)
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода	37 225	-	37 225	26 698	-	26 698
Всего величина резервов убытков по состоянию на 31 декабря	50 592	-	50 592	35 219	-	35 219
Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	16 276	-	16 276	8 153	-	8 153
Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	34 316	-	34 316	27 066	-	27 066

(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

	2019 год	2018 год
Величина по состоянию на 1 января	5 260 722	813 259
Резерв по договорам, заключенным в отчетном периоде	975 821	4 381 850
Изменение расчетных оценок в отношении резервов прошлых отчетных периодов	350 162	121 368
Обязательства, выплаченные в отношении смерти, наступления сроков погашения, расторжения полисов, выплат и требований	(96 851)	(55 755)
Величина по состоянию на 31 декабря	6 489 854	5 260 722

(д) Анализ изменения резерва бонусов

	2019 год	2018 год
Величина по состоянию на 1 января	178 500	26 152
Резерв по договорам, заключенным в отчетном периоде	17 709	197 952
Переоценка резерва (Пояснение 6)	52 649	(45 604)
Величина по состоянию на 31 декабря	248 858	178 500

(е) 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 24(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:

Актуарный резерв в составе математического резерва 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.

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 Компании.

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; и
- 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.

19 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	12 618	7 191
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	4 202	14 141
	16 820	21 332

20 Прочие обязательства

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Расчеты по сделкам с опционами	2 241	3 914
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	307	1 142
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	170	548
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	75	340
Прочая кредиторская задолженность	646	549
	3 439	6 493

21 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 2019 года и 31 декабря 2018 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% (2018 год: 20%).

Изменения временных разниц в течение 2019

	Требования и обязательства по отложенному налогу на 01.01.2019	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Требования и обязательства по отложенному налогу на 31.12.2019
АКТИВЫ				
Отложенные аквизиционные расходы	(224)	(33)	-	(257)
Прочие активы	(2)	3	-	1
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(35 700)	(14 073)	-	(49 773)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	1 731	11 199	(21 587)	(8 657)
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(11 358)	10 170	-	(1 188)
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 870)	(55)	-	(1 925)
Счета и депозиты в банках	913	(160)	-	753
Денежные и приравненные к ним средства	13	5	-	18
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	39 551	17 292	-	56 843
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Страховые резервы	(13 301)	21 588	-	8 287
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(46)	(34)	-	(80)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 322	(2 322)	-	-
Прочие обязательства	(730)	918	-	188
	(18 701)	44 504	(21 587)	4 216

Изменения временных разниц в течение 2018

	Требования и обязательства по отложенному налогу на 01.01.2018	Эффект от перехода на МСФО 9	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Требования и обязательства по отложенному налогу на 31.12.2018
АКТИВЫ					
Отложенные аквизиционные расходы	(40)	-	(184)	-	(224)
Прочие активы	-	-	(2)	-	(2)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(493)	-	(35 207)	-	(35 700)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	(11 973)	13 704	1 731
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	(11 358)	-	(11 358)
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 428)	-	(442)	-	(1 870)
Счета и депозиты в банках	-	360	553	-	913
Денежные и приравненные к ним средства	-	51	(38)	-	13
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	-	-	39 551	-	39 551
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Страховые резервы	1 063	-	(14 364)	-	(13 301)
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(67)	-	21	-	(46)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	2 322	-	2 322
Прочие обязательства	164	-	(894)	-	(730)
	(801)	411	(32 015)	13 704	(18 701)

22 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 2019 года составила 450 000 тыс. руб. (31 декабря 2018 года: 300 000 тыс. рублей).

23 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 240 000 тыс. рублей.

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 450 000 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 300 000 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 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания соответствовала законодательно установленным требованиям в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

24 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.

	2019 год	2018 год
В российских рублях	5.79% - 8.88%	6.42% - 8.51%
В долларах США	1.91% - 4.96%	3.38% - 5.16%

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 2019 года	Изменение допущений	Влияние на валовые обязательства	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
	Изменение на 100 базисных пунктов			
Ставка дисконтирования		181 655	181 655	145 324
Показатели смертности	10%	13 851	13 851	11 081
Операционные расходы	10%	3 449	3 449	2 759
Ставка агентской комиссии	10%	1 962	1 962	1 570

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

31 декабря 2018 года	Изменение допущений	Влияние на валовые обязательства	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
	Изменение на 100 базисных пунктов			
Ставка дисконтирования		196 959	196 959	157 567
Показатели смертности	10%	14 046	14 046	11 237
Операционные расходы	10%	3 300	3 300	2 640
Ставка агентской комиссии	10%	1 799	1 799	1 439

*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 2019 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

	Год наступления страхового случая					Всего
	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	76 436	31 325	23 510	56 062	72 045	72 045
- по истечении одного года	79 597	29 389	21 467	49 050		49 050
- по истечении двух лет	79 802	29 495	21 992			21 992
- по истечении трех лет	79 565	29 163				29 163
- по истечении четырех лет	79 554					79 554
Оценка величины накопленных убытков	79 554	29 163	21 992	49 050	72 045	251 804
Накопленные страховые выплаты на конец года	77 452	28 729	21 281	42 675	34 820	204 957
Убытки по годам, предшествующим 2015 году	-	-	-	-	-	3 745
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	2 102	434	711	6 375	37 225	50 592

25 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 2019 года и 31 декабря 2018 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2019 год Средняя эффективная процентная ставка	2018 год Средняя эффективная процентная ставка
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		
- в российских рублях	7.48%	9.30%
- в долларах США	1.99%	5.17%
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости		
- в российских рублях	7.44%	7.56%
- в долларах США	3.05%	3.55%
Счета и депозиты в банках		
- в российских рублях	8.49%	8.57%
- в долларах США	-	1.32%

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 2019 года и 31 декабря 2018 года представлен в нижеследующей таблице.

	2019 год	2018 год
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	1 899	375
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	(1 899)	(375)

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 2019 года и 31 декабря 2018 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом.

	2019 год	2018 год
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	116 660	229 289
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	(97 430)	(204 793)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	2 113	162 032
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	(2 023)	(138 058)

(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 2019 и 31 декабря 2018 года представлена следующим образом:

	Рубли	Доллары США	Всего
Активы			
Отложенные налоговые активы	4 216	-	4 216
Отложенные аквизиционные расходы	1 284	-	1 284
Прочие активы	1 579	-	1 579
Текущий налог на прибыль	17 633	-	17 633
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	248 858	248 858
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	1 357 417	198 774	1 556 191
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4 357 113	723 555	5 080 668
Доля перестраховщиков в страховых резервах	59	-	59
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	4 511	4 452	8 963
Счета и депозиты в банках	1 112 932	-	1 112 932
Денежные и приравненные к ним средства	11 503	2 417	13 920
Итого активы	6 868 247	1 178 056	8 046 303
Обязательства			
Страховые резервы	6 102 826	698 330	6 801 156
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	16 790	30	16 820
Прочие обязательства	3 439	-	3 439
Итого обязательства	6 123 055	698 360	6 821 415
Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года	745 192	479 696	1 224 888
Забалансовая позиция	280 661	(280 661)	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года	1 025 853	199 035	1 224 888
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	640 817	245 168	885 985

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственных средств Компании к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, и упрощенного сценария 15% снижения или роста курса доллара США и прочих валют по отношению к российскому рублю) представлен следующим образом.

	2019 год	2018 год
15% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	23 884	29 420
15% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(23 884)	(29 420)

(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 2019 и 31 декабря 2018 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.

(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 2019 года и 31 декабря 2018 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.

ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»
Пояснения к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2019 года и за 2019 год
(в тысячах рублей)

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения*	Всего
Активы					
Отложенные налоговые активы	4 216	-	-	-	4 216
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	1 284	1 284
Прочие активы	1 579	-	-	-	1 579
Текущий налог на прибыль	17 633	-	-	-	17 633
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	48 949	199 909	-	-	248 858
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	198 259	1 183 407	174 525	-	1 556 191
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	188 328	4 800 072	92 268	-	5 080 668
Доля перестраховщиков в страховых резервах	59	-	-	-	59
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 711	2 130	3 122	-	8 963
Счета и депозиты в банках	-	1 112 932	-	-	1 112 932
Денежные и приравненные к ним средства	13 920	-	-	-	13 920
Всего активы	476 654	7 298 450	269 915	1 284	8 046 303
Обязательства					
Страховые резервы	608 070	5 945 057	236 177	11 852	6 801 156
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	16 725	95	-	-	16 820
Прочие обязательства	3 439	-	-	-	3 439
Всего обязательств	628 234	5 945 152	236 177	11 852	6 821 415
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года	(151 580)	1 353 298	33 738	(10 568)	1 224 888
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	126 455	346 507	441 277	(28 254)	885 985

*Без срока погашения отражает не финансовые активы и обязательства.

26 Условные обязательства

(а) Незавершенные судебные разбирательства

Время от времени в процессе осуществления своей нормальной хозяйственной деятельности Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. На основании собственных оценок и консультаций внутренних и внешних специалистов руководство Компании считает, что судебные разбирательства по искам не приведут к значительным убыткам, под которые еще не сформирован резерв в настоящей финансовой отчетности.

(б) Условные налоговые обязательства

Компания осуществляет операции на территории Российской Федерации. В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности руководство должно интерпретировать и применять существующие нормы законодательства. Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Зачастую изменяющиеся нормы законодательства допускают различные интерпретации со стороны налоговых органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени.

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. В течение указанного периода времени любые изменения в интерпретации или практике применения норм законодательства, даже при отсутствии изменений в законодательстве Российской Федерации, могут применяться ретроспективно. Приведенные выше условия создают налоговые риски в Российской Федерации, которые более существенны по сравнению с аналогичными рисками в других странах.

27 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 2019 год составляет 247 тыс. руб. (2018: 237 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года остатки по счетам расчетов по операциям с высшим руководством отсутствуют.

(б) Операции с прочими связанными сторонами

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	514	8 574
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	739 998	-
Денежные и приравненные к ним средства	2 784	34 988
Обязательства		
Страховые резервы	2 123	4 345
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	838	562

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2019 год и 2018 год составили:

	2019 год	2018 год
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Общая сумма страховых премий	5 547	4 859
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	237	110
Аквизиционные расходы	(11 925)	(10 825)
Административные расходы	(884)	(184)
Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов	31 746	17 344

28 События после отчетной даты

В первые месяцы 2020 года мировые рынки столкнулись повышением уровня экономической неопределённости, вызванным вспышкой коронавируса. Вместе с другими факторами это привело к резкому снижению цен на нефть и фондовых индексов, а также падению курса российского рубля. Совокупность этих событий существенно повышает уровень неопределенности в российской деловой среде.

Компания считает распространение коронавируса и возросшую волатильность (нестабильность) на рынках существенными некорректирующими событиями. Ввиду неопределенности и продолжительности событий Компания не может точно и надежно оценить количественное влияние данных событий на свое финансовое положение. В настоящее время Компания внимательно следит за финансовыми последствиями, вызванными данными событиями.