



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ПОСЛЕ ПЕРЕХОДА НА МСФО 17

АНАЛИЗ ОПЫТА КРУПНЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ГРУПП ЗА 2024 ГОД

СОДЕРЖАНИЕ

Вступление	3
Ключевые выводы	4
Раскрытие информации по договорам страхования в финансовой отчетности	5
Изменения в ключевых показателях деятельности, включенных в годовой отчет	17
Компании, включенные в исследование: общие данные	21
Перечень компаний, включенных в исследование	22
Контактная информация	24



ВСТУПЛЕНИЕ

С 1 января 2023 года зарубежные страховые компании применяют МСФО 17 «Договоры страхования».

Данный стандарт значительно увеличивает количество оценок, применяемых при подготовке финансовой отчетности страховщиков. Ввиду неизбежной субъективности лежащих в основе оценок суждений и допущений сопоставление подходов к их формированию с рыночной практикой становится важным этапом повышения доверия к результатам расчетов.

Группа компаний Б1 провела анализ публичной отчетности по МСФО и годовых отчетов международных страховых групп за 2024 год, чтобы сравнить основные элементы учетной политики и актуарной методологии, оказывающие влияние на оценку обязательств по договорам страхования, объем раскрываемой информации о договорах страхования, а также состав и подходы к определению основных показателей деятельности.

КЛЮЧЕВЫЕ ВЫВОДЫ

67% компаний использовали опцию дезагрегации финансовых расходов



88% компаний, специализирующихся на страховании ином, чем страхование жизни, применяют РАА, в том числе **53%** использовали РАА как единственную модель оценки



У **39%** компаний превалирует оценка инвестиций по справедливой стоимости с отражением изменений в прочем совокупном доходе



При применении модели РАА:

91% компаний дисконтируют ОБТ

6% признают аквизиционные потоки сразу



80–89%: уровень доверительного интервала, исходя из которого большинство компаний, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни, производят расчет рисковой поправки

60–79%: уровень доверительного интервала большинства страховых компаний, специализирующихся на страховании жизни



88% компаний, специализирующихся на страховании ином, чем страхование жизни, раскрыли показатель подписанной премии в качестве основного КПЭ

В страховании жизни **63%** компаний в качестве основного КПЭ раскрывали маржу за предусмотренные договором услуги





НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

7 РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.1. МОДЕЛИ УЧЕТА ДОГОВОРОВ СТРАХОВАНИЯ

У всех компаний, специализирующихся на страховании жизни, есть в портфеле договоры, для которых применяется общая модель (GMM). Компании, имеющие в портфеле договоры с условиями прямого участия, применяют для таких договоров модель переменного вознаграждения (VFA).

Для договоров рискованного страхования жизни некоторые компании также используют подход на основе распределения премии (РАА), в том числе в случаях, когда срок покрытия по договорам превышает один год.

Для компаний, специализирующихся на страховании ином, чем страхование жизни, основной моделью учета является подход на основе распределения премии (РАА). Данную модель используют 88% компаний, включенных в анализ, при этом 53% ее используют для всех договоров в портфеле.

Из тех компаний, которые раскрыли информацию о способе распределения премий по периодам страхового покрытия, 83% применяют метод распределения пропорционально течению времени.

Страхование жизни

GMM использовали все компании выборки

VFA компании использовали для договоров с прямым участием

РАА компании использовали для краткосрочных договоров и для договоров с периодом покрытия свыше 12 месяцев

Страхование иное, чем страхование жизни

РАА остается ведущей моделью для оценки обязательств по страхованию иному, чем страхование жизни:
53% компаний использовали только РАА

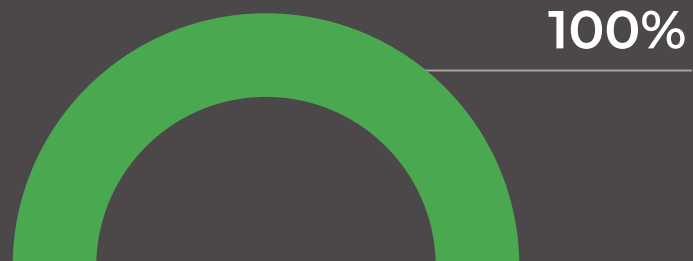
РАА+GMM используют **35%** компаний

GMM всего **12%** компаний использовали только GMM

1.2. ПРИЗНАНИЕ АКВИЗИЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

- В течение времени
- Единовременно в составе расходов

Страхование жизни



Для всех продуктов страхования жизни и большинства (86%) продуктов страхования иного, чем страхование жизни, компании признают аквизиционные денежные потоки в составе расходов не единовременно, а в течение периода.

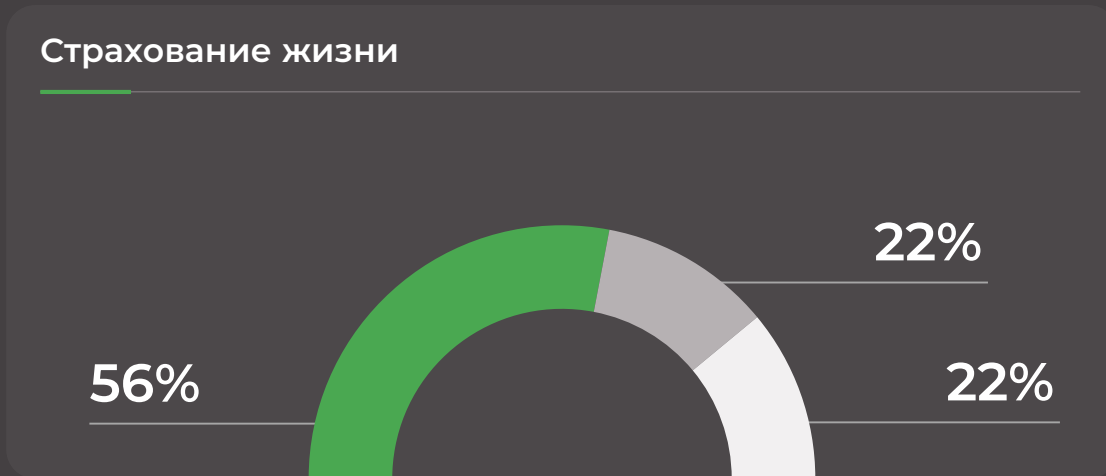
Страхование иное, чем страхование жизни



Многие компании не раскрывают используемый метод отражения аквизиционных денежных потоков в составе расходов. Из тех компаний, которые раскрыли данную информацию, преобладает равномерное признание в течение ожидаемого срока действия договора.

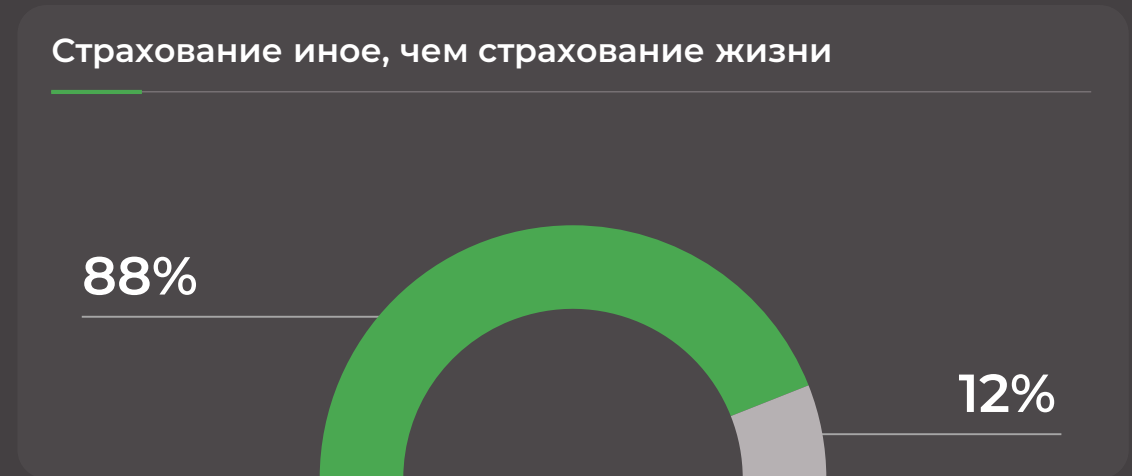
1.3. ПОДХОД К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ

- «Снизу вверх»
- «Сверху вниз»
- Гибридный



Большинство компаний применяют подход «снизу вверх» для определения ставки дисконтирования как для продуктов страхования жизни, так и для продуктов страхования иного, чем страхование жизни.

При этом лишь немногие компании раскрыли в финансовой



отчетности информацию о значении премии за неликвидность, которое было использовано для определения ставки дисконтирования методом «снизу вверх». Диапазон раскрытых значений варьируется от 0% до 1,5% в европейских компаниях и от 0% до 2,5% в азиатских.

1.4. ПОДХОД К ОПРЕДЕЛЕНИЮ РИСКОВОЙ ПОПРАВКИ

27%

Прочие методы

25%

Метод, основанный
на рыночной стоимости
капитала (CoC)

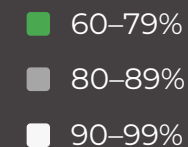


48%

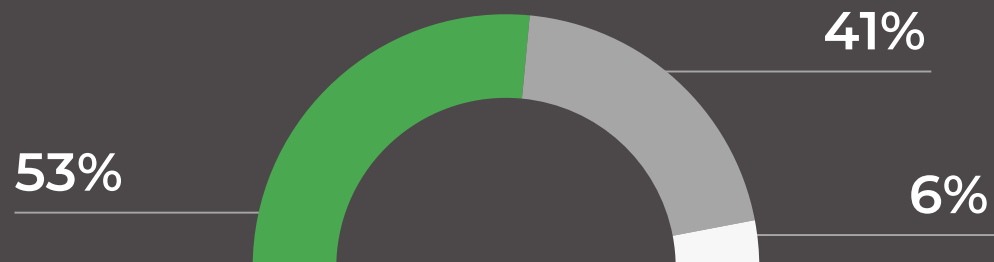
Метод, основанный
на построении доверительного
интервала (VaR)

Наиболее часто компании, включенные в исследование, применяют для определения рискованной поправки метод, основанный на построении доверительного интервала (VaR), и метод, основанный на рыночной стоимости капитала (CoC).

1.5. ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ ИНТЕРВАЛ ПРИ ОЦЕНКЕ РИСКОВОЙ ПОПРАВКИ

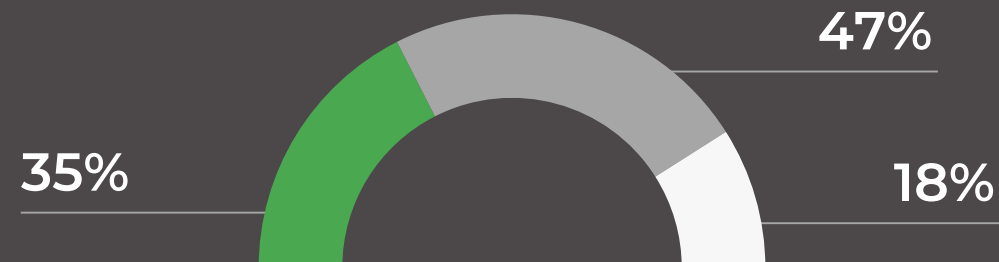


Страхование жизни



Среди компаний, применяющих метод VaR, более половины оценивают рисковую поправку для договоров страхования жизни с использованием доверительного интервала в пределах 60–79%. Оставшаяся часть компаний применяет в оценках более консервативное значение доверительного интервала от 80% до 99%.

Страхование иное, чем страхование жизни



Для оценки рисковой поправки по договорам страхования иного, чем страхование жизни, большинство компаний, включенных в исследование, применяли доверительный интервал 80–89% (47% компаний) и 60–79% (35% компаний).

1.6. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОПЦИИ ДЕЗАГРЕГИРОВАНИЯ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ РАСХОДОВ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ

■ Да
■ Нет

Страхование жизни

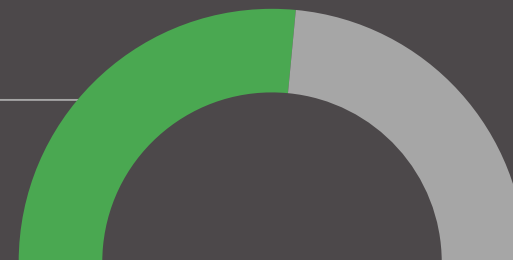
79%



21%

Страхование иное, чем страхование жизни

53%



47%

Большинство компаний, включенных в исследование, применяют опцию дезагрегирования для финансовых расходов по договорам страхования. Данную опцию для договоров страхования жизни применяют 79% компаний, и для договоров страхования иного, чем страхование жизни – 53% компаний.

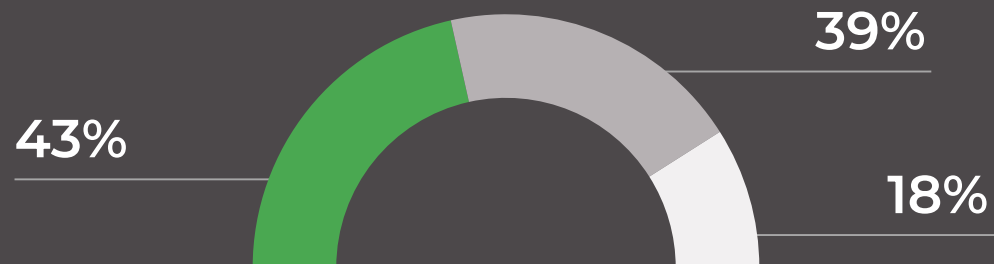
Из всех компаний, попавших в исследование и применяющих опцию дезагрегирования, 53% компаний раскрыли ее применение для всех портфелей вне зависимости от модели оценки.

Наиболее часто опция дезагрегирования применяется компаниями со значительной частью активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

1.7. ПРИМЕНЯЕМАЯ МОДЕЛЬ УЧЕТА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ ПО МСФО (IFRS) 9

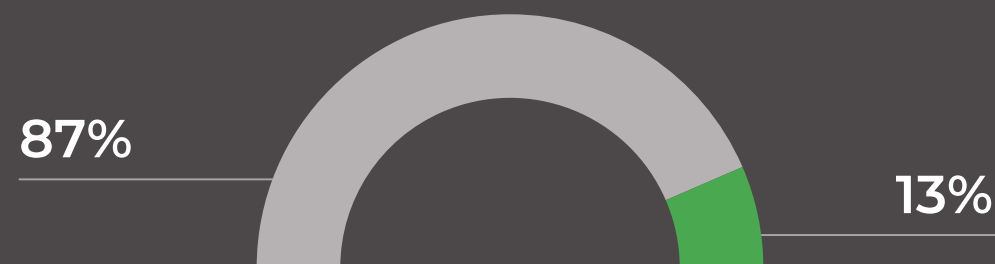
- ССЧОПУ
- Амортизированная стоимость
- ССЧПСД

Долговые ценные бумаги



Для долговых ценных бумаг большинство компаний (82%) выбирают учет по справедливой стоимости. При этом 43% компаний применяют модель учета по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а 39% компаний – модель учета по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Долевые ценные бумаги

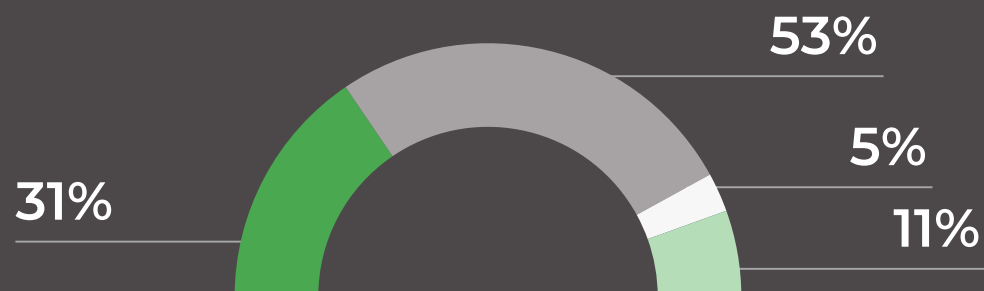


Для долевых ценных бумаг абсолютное большинство компаний (87%) применяет модель учета по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

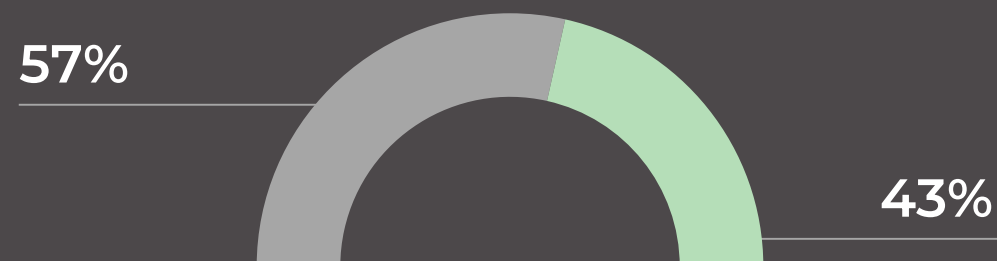
1.8. РАЗМЕР РИСКОВОЙ ПОПРАВКИ В СОСТАВЕ ООЧП*



Страхование жизни



Страхование иное, чем страхование жизни



* Размер рискованной поправки в составе обязательства по оставшейся части страхового покрытия (ООЧП) рассчитан на основании раскрытия сверки страховых обязательств в соответствии с п. 101 МСФО (IFRS) 17.

При определении результатов по страхованию иному, чем страхование жизни, использовались только данные компаний, применяющих общую модель.

Значительная часть компаний раскрывает информацию о величине рискованной поправки без разбивки общей величины на сумму, относящуюся к обязательству по оставшейся части страхового покрытия, и сумму, относящуюся к обязательству по возникшим

требованиям. В целях подсчета результатов были использованы только данные компаний, которые раскрывают соответствующую информацию.

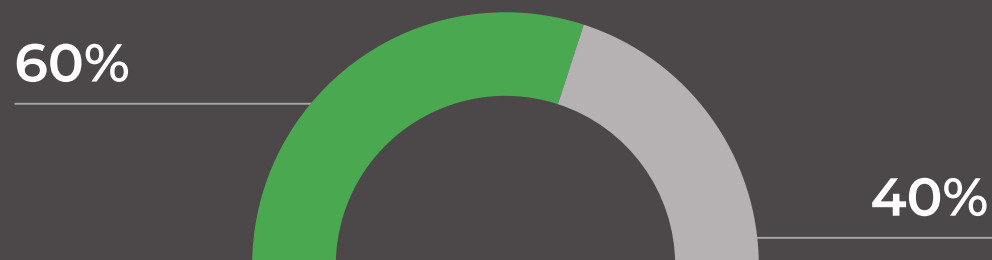
Для продуктов страхования жизни 69% компаний используют значение рискованной поправки выше 1%. При этом большинство из них (53%) оценивают рискованную поправку в диапазоне 1–5%. Менее консервативное значение рискованной поправки (до 1%) используют не более трети компаний (31%).

Значение рискованной поправки, применяемое для продуктов страхования иного, чем страхование жизни, учитываемых по общей модели, находится в диапазоне 1–5% (57% компаний) либо в диапазоне более 10% (43% компаний).

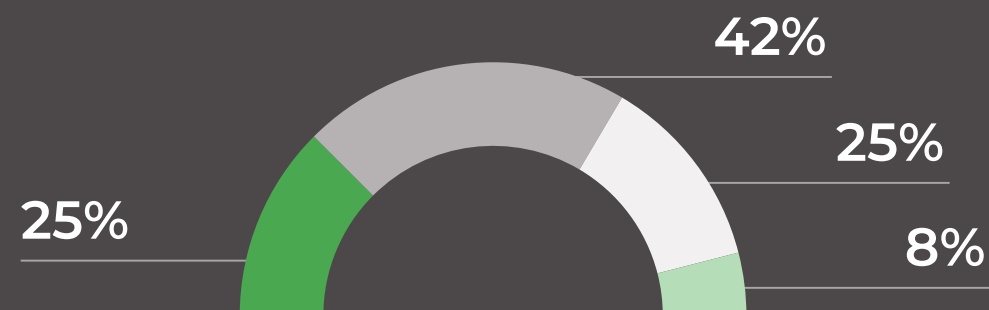
1.9. РАЗМЕР РИСКОВОЙ ПОПРАВКИ В СОСТАВЕ ОБТ*



Страхование жизни



Страхование иное, чем страхование жизни



* Размер рисковой поправки в составе обязательства по возникшим требованиям (ОБТ) рассчитан на основании раскрытия сверки страховых обязательств в соответствии с п. 100 МСФО (IFRS) 17.

Значительная часть компаний раскрывает информацию о величине рисковой поправки без разбивки общей величины на сумму, относящуюся к обязательству по оставшейся части страхового покрытия, и сумму, относящуюся к обязательству по возникшим требованиям. В целях подсчета результатов были использованы только данные компаний, которые раскрывают соответствующую информацию.

По договорам страхования жизни рисковая поправка в составе обязательства по возникшим требованиям, как правило, оценивается в диапазоне менее 5% (60% компаний) и в диапазоне 5–9% (40% компаний).

Для договоров страхования иного, чем страхование жизни, значение рисковой поправки в диапазоне менее 5% использует только четверть компаний. Три четверти компаний применяют более высокие значения рисковой поправки от 5% до более 20%, при этом наиболее часто применяемые значения рисковой поправки находятся в диапазоне 5–9%.

1.10. ДИСКОНТИРОВАНИЕ ОБТ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ МОДЕЛИ РАА

- Да, дисконтирование учитывается в оценке ОБТ
- Нет, дисконтирование не учитывается в оценке ОБТ

Страхование жизни

90%



10%

Абсолютное большинство компаний, применяющих модель РАА для договоров рискованного страхования жизни или договоров страхования иного, чем страхование жизни, применяют дисконтирование при оценке обязательства по возникшим требованиям (ОБТ).

Страхование иное, чем страхование жизни

92%



8%

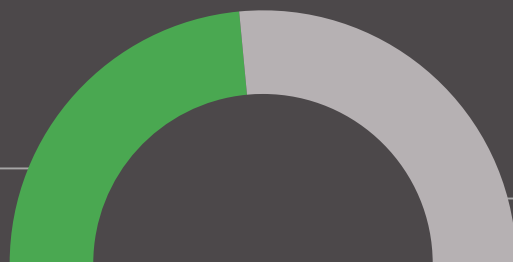
Применение дисконтирования для оценки ОБТ не обязательно сопровождается применением дисконтирования для оценки обязательства по оставшейся части страхового покрытия (ООЧП). Ряд компаний раскрыли в своих отчетностях применение разных подходов к учету эффекта дисконтирования в оценке ООЧП и в оценке ОБТ.

1.11. КОЭФФИЦИЕНТ КОРРЕКТИРОВКИ НА ОСНОВЕ ОПЫТА*

- Положительная корректировка на основе опыта
- Отрицательная корректировка на основе опыта

Страхование жизни

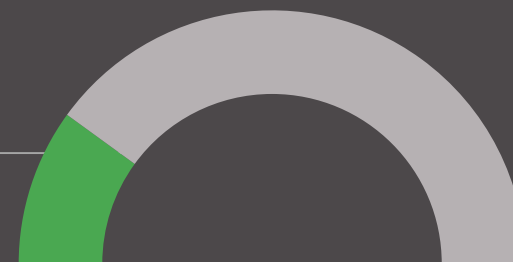
47%



53%

Страхование иное, чем страхование жизни

20%



80%

* Коэффициент корректировки на основе опыта рассчитан как отношение суммы корректировки опыта к величине страхового результата на основании раскрытия сверки страховых обязательств в соответствии с п. 101 МСФО (IFRS) 17.

Данный коэффициент отражает влияние на финансовый результат разницы между фактическими расходами и суммой признанной выручки на покрытие данных расходов.

Чем больше значение коэффициента, тем больше несоответствие между суммой фактических расходов и суммой признанной выручки на покрытие данных расходов.

В случае, когда сумма фактических расходов превышает сумму признанной выручки на их покрытие, корректировка на основе опыта имеет отрицательное значение.

Если сумма фактических расходов меньше суммы признанной выручки на их покрытие, корректировка на основе опыта принимает положительное значение.

По договорам страхования жизни корректировка на основе опыта оказалась положительной немногим менее, чем у половины компаний (47%). Более чем у половины компаний (53%) она оказалась отрицательной. При этом среднее значение коэффициента корректировки на основе опыта не превысило 1%.

По договорам страхования иного, чем страхование жизни, у 80% компаний корректировка на основе опыта была отрицательной, а среднее значение ее коэффициента составило 13%.



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

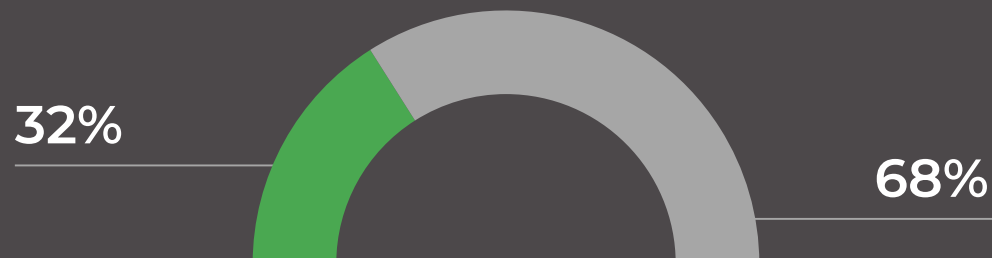
ИЗМЕНЕНИЯ В КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ВКЛЮЧЕННЫХ В ГОДОВОЙ ОТЧЕТ



2.1. ОБЪЕМ ПОДПИСАННОЙ ПРЕМИИ

- Да, показатель подписанной премии используется
- Нет, показатель подписанной премии не используется

Страхование жизни*



Практически все компании, специализирующиеся на страховании ином, чем страхование жизни, продолжают оценивать объем нового бизнеса, исходя из показателя подписанной премии и раскрывают данный показатель в годовых отчетах.

Компании, специализирующиеся на страховании жизни, аналогичным образом продолжают использовать данный

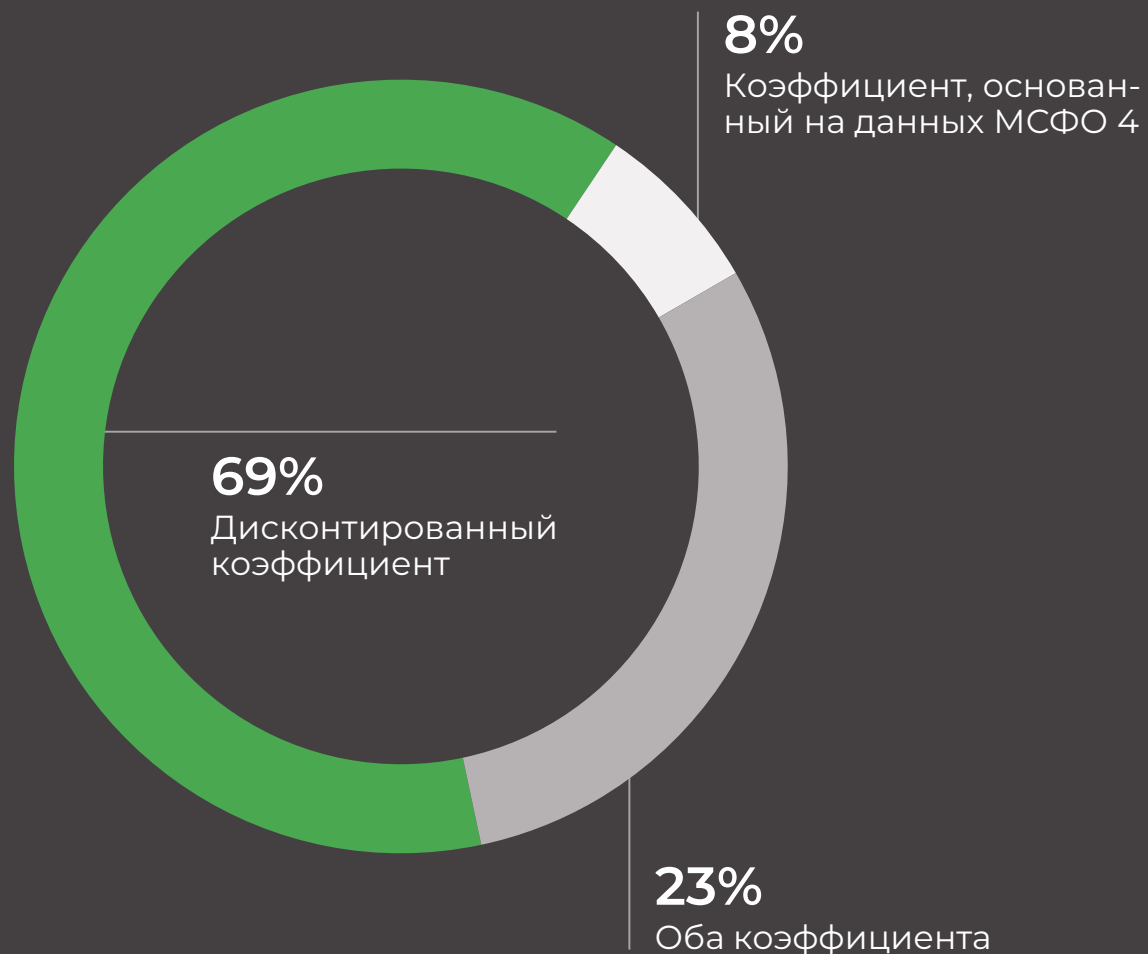
Страхование иное, чем страхование жизни*



показатель для оценки объемов нового бизнеса, но только в отношении продуктов страхования иного, чем страхование жизни*.

** В случае если группа осуществляет страхование жизни и страхование иное, чем страхование жизни, такая группа в данном случае была отнесена к одному из видов страхования по преобладающему виду.*

2.2. КОМБИНИРОВАННЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ



- Для портфелей договоров страхования жизни большинство компаний (95%) не включают значение комбинированного коэффициента в состав раскрываемой информации.
- Для портфелей договоров страхования иного, чем страхование жизни, наоборот, данная информация раскрывается абсолютным большинством компаний (71%).
- Большинство компаний, раскрывших информацию о комбинированном коэффициенте (69%), определили его значение по данным МСФО 17 (с использованием дисконтированных оценок, отраженных в финансовой отчетности).
- 8% компаний произвели расчет коэффициента на основании данных, определенных по прежним правилам учета МСФО 4.
- 23% компаний раскрыли как значение коэффициента, определенного по данным МСФО 17, так и значение коэффициента, определенного по данным МСФО 4.
- При определении комбинированного коэффициента по данным МСФО 17 некоторые компании учитывают только брутто-показатели без учета перестрахования, а некоторые – показатели нетто-перестрахования. Кроме того, у компаний наблюдаются разные подходы к включению в расчет комбинированного коэффициента финансовых доходов и расходов по страхованию.

2.3. НОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА ОСНОВЕ МАРЖИ

01



Для продуктов страхования жизни многие компании включили в годовые отчеты новые показатели результатов деятельности на основе маржи по заключенным договорам страхования.

02



63% компаний, осуществляющих страхование жизни, раскрыли в своих годовых отчетах информацию о величине маржи как ключевого элемента оценки будущей прибыли, обеспечивая более прозрачное представление об ожидаемой доходности действующего портфеля страховых договоров.

03



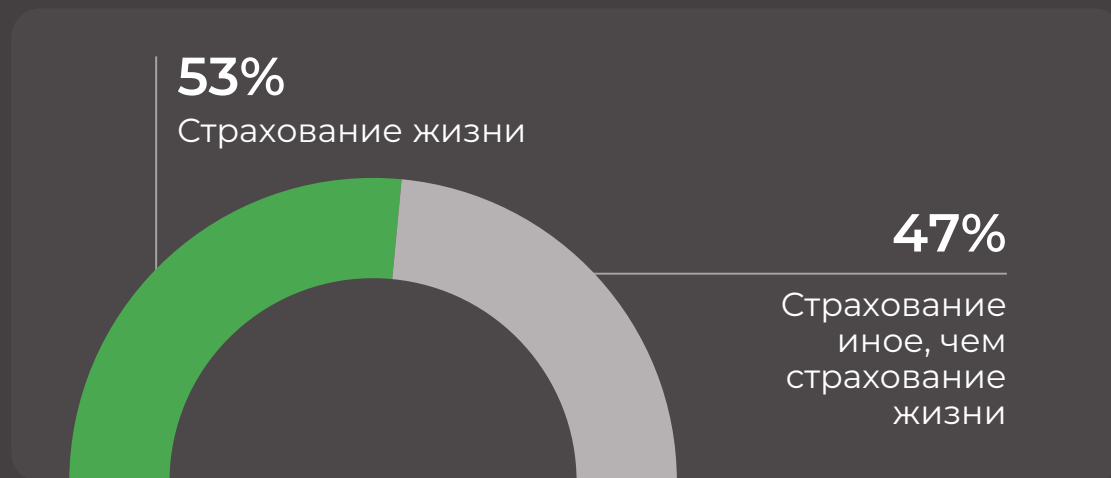
Дополнительно 42% компаний включили в показатели деятельности величину маржи по новому бизнесу. Данный показатель определяется как сумма увеличения балансового остатка маржи за счет заключения новых договоров и отражает ожидаемую величину прибыли, которая будет признана по этим договорам в будущих периодах.

04



32% компаний также включили в число ключевых показателей величину маржи, признанной в составе выручки за период. Данный показатель позволяет пользователям отчетности понять динамику реализации прибыли по действующим договорам.

КОМПАНИИ, ВКЛЮЧЕННЫЕ В ИССЛЕДОВАНИЕ: ОБЩИЕ ДАННЫЕ



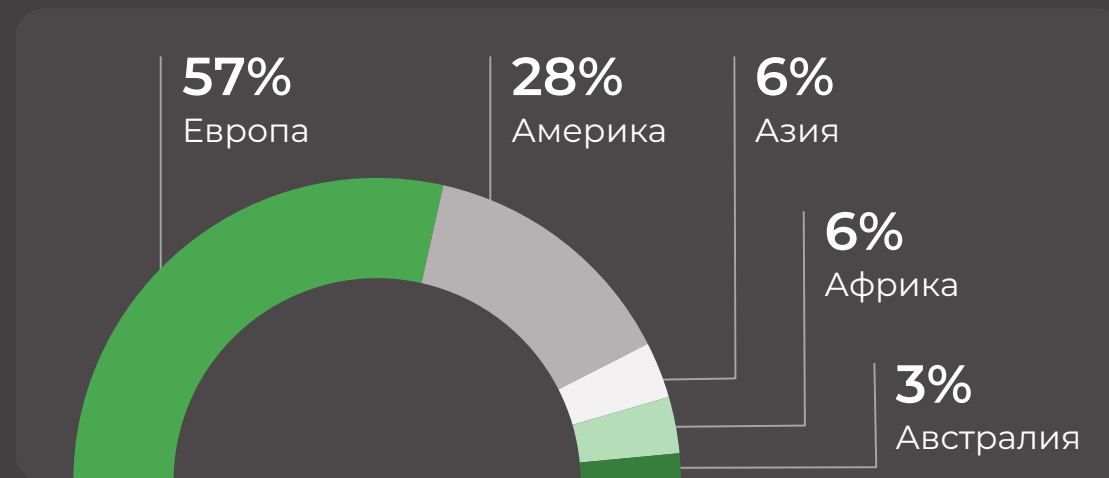
В рамках анализа были изучены отчетности и годовые отчеты 30 страховых групп, которые осуществляют свою деятельность в следующих сегментах:

- ▶ 53% – страхование жизни,
- ▶ 47% – страхование иное, чем страхование жизни.

При этом часть компаний специализируется как на страховании жизни, так и страховании ином, чем страхование жизни.

Для целей данного исследования они учитывались так:

- ▶ отчетность такой группы относилась к страхованию жизни или иному, чем страхование жизни, *по преобладающему*



сегменту – то есть по удельному весу страховых обязательств относительно их общего объема;

- ▶ показатели, относящиеся к страхованию жизни либо к страхованию иному, чем страхование жизни, анализировались отдельно.

Выборка охватывает широкий спектр страхового рынка в различных географических областях: преимущественно рассматривались отчетности и отчеты европейских и американских компаний, так как эти рынки характеризуются высокой степенью раскрытия информации и доступностью публичной отчетности.

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПАНИЙ, ВКЛЮЧЕННЫХ В ИССЛЕДОВАНИЕ

1/2

Компания	Сегмент	Регион
Admiral Group	Страхование иное, чем страхование жизни	Европа
Beazley	Страхование иное, чем страхование жизни	Европа
BNP Paribas	Оба вида страхования (преимущественно страхование жизни)	Европа
CaixaBank	Страхование жизни	Европа
CNP Assurances	Страхование жизни	Европа
Coface	Страхование иное, чем страхование жизни	Европа
Direct Line Insurance Group	Страхование иное, чем страхование жизни	Европа
Hannover Ruck (Hannover Re)	Оба вида страхования (преимущественно иное, чем страхование жизни)	Европа
If insurance	Страхование иное, чем страхование жизни	Европа
Legal and General	Страхование жизни	Европа
M&G	Страхование жизни	Европа
Munich Re	Оба вида страхования (преимущественно иное, чем страхование жизни)	Европа
Phoenix group Holdings Plc	Страхование жизни	Европа
Prudential	Страхование жизни	Европа
SCOR	Оба вида страхования (преимущественно иное, чем страхование жизни)	Европа
Swiss Life	Оба вида страхования (преимущественно страхование жизни)	Европа
Swiss Re	Страхование иное, чем страхование жизни	Европа

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПАНИЙ, ВКЛЮЧЕННЫХ В ИССЛЕДОВАНИЕ

2/2

Компания	Сегмент	Регион
Athora Limited	Страхование жизни	Америка
Banco Bradesco	Оба вида страхования (преимущественно страхование жизни)	Америка
Desjardins Group	Оба вида страхования (преимущественно страхование жизни)	Америка
Fairfax Financial Holdings Limited	Оба вида страхования (преимущественно иное, чем страхование жизни)	Америка
Great West Life	Оба вида страхования (преимущественно страхование жизни)	Америка
Intact Financial	Страхование иное, чем страхование жизни	Америка
Lancashire	Страхование иное, чем страхование жизни	Америка
Manulife Financial	Страхование жизни	Америка
SunLife Financial	Страхование жизни	Америка
AIA Group Limited	Страхование жизни	Азия
Insurance Australia Group Limited (30 June reporter)	Страхование иное, чем страхование жизни	Азия
QBE Insurance Group	Страхование иное, чем страхование жизни	Австралия
Absa Group Limited	Оба вида страхования (преимущественно страхование жизни)	Африка

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



ТАТЬЯНА САМСОНОВА

Партнер, отдел оказания аудиторских услуг компаниям финансового сектора

tatiana.samsonova@b1.ru



ОЛЬГА ВОСТРИКОВА

Партнер, отдел оказания аудиторских услуг компаниям финансового сектора

olga.i.pavlogradszkaya@b1.ru



ЕЛЕНА ПОПОВА

Директор, отдел консультирования по вопросам бухгалтерского учета и финансовой отчетности

elena.v.popova@b1.ru



ОКСАНА УСАЧЕВА

Менеджер, отдел консультирования по вопросам бухгалтерского учета и финансовой отчетности

oxana.bunakova@b1.ru

Единый бесплатный номер для звонков по России:
8 800 500 9700

Связаться с офисом в Москве:
+7 495 755 9700

О ГРУППЕ КОМПАНИЙ Б1

Группа компаний Б1 предлагает многопрофильные услуги в сфере аудита, стратегического, технологического и бизнес-консалтинга, сделок, оценки, налогообложения, права и сопровождения бизнеса.

Мы работаем свыше 35 лет в России и 25 лет в Беларуси. За это время в компаниях группы создана сильная команда специалистов с обширными знаниями и опытом реализации сложнейших проектов. Наша практика представлена в 12 городах: Москве, Минске, Владивостоке, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Самаре, Санкт-Петербурге, Тольятти и Челябинске.

Группа компаний Б1 помогает клиентам находить новые решения, расширять, трансформировать и успешно вести свою деятельность, а также повышать свою финансовую устойчивость и кадровый потенциал.

© ООО «Б1 – Консалт», 2025
Все права защищены.