

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО «СК «Ренессанс Жизнь»
и его дочерних организаций
за 2018 год

Март 2019 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО «СК «Ренессанс Жизнь» и его дочерних организаций**

| Содержание | Стр. |
|---|-------------|
| Аудиторское заключение независимого аудитора | 3 |
| Приложения | |
| Консолидированный отчет о финансовом положении | 6 |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе | 7 |
| Консолидированный отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников | 8 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 9 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | |
| 1. Описание деятельности | 10 |
| 2. Основа подготовки финансовой отчетности | 10 |
| 3. Основные положения учетной политики | 12 |
| 4. Существенные учетные суждения и оценки | 25 |
| 5. Денежные средства и их эквиваленты | 26 |
| 6. Средства в кредитных организациях | 27 |
| 7. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 27 |
| 8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 27 |
| 9. Займы и дебиторская задолженность | 28 |
| 10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 28 |
| 11. Предоплаты | 29 |
| 12. Налогообложение | 29 |
| 13. Отложенные аквизиционные расходы | 30 |
| 14. Инвестиционное имущество | 31 |
| 15. Основные средства | 31 |
| 16. Нематериальные активы | 32 |
| 17. Обязательства по договорам страхования | 32 |
| 18. Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования | 34 |
| 19. Прочие активы, прочие обязательства и начисления по выплатам работникам | 35 |
| 20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал | 36 |
| 21. Договорные и условные обязательства | 37 |
| 22. Доходы от страховой деятельности | 39 |
| 23. Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности | 39 |
| 24. Чистая сумма страховых выплат и убытков | 40 |
| 25. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования | 40 |
| 26. Административные расходы | 41 |
| 27. Убытки от обесценения | 41 |
| 28. Управление рисками | 41 |
| 29. Операции со связанными сторонами | 58 |
| 30. Оценка справедливой стоимости | 60 |
| 31. События после отчетной даты | 63 |

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров
ООО «СК «Ренессанс Жизнь»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ООО «СК «Ренессанс Жизнь» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2018 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной 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 ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;

**EY**

Совершенство бизнес,
улучшаем мир

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Д.Е. Вайнштейн
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

25 марта 2019 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «СК «Ренессанс Жизнь»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 24 сентября 2004 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1047796714404.
Местонахождение: 115114, Россия, г. Москва, Дербеневская наб., д. 7, стр. 22, пом. XIII, ком. 11.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

| | <i>Прим.</i> | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|---|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5 | 2 003 787 | 5 339 203 |
| Средства в кредитных организациях | 6 | 5 916 468 | 1 613 207 |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 7 | 23 004 288 | 8 151 121 |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 8 | 1 397 265 | 1 396 694 |
| Займы и дебиторская задолженность | 9 | 533 282 | 331 236 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 10 | 128 327 | 367 300 |
| Предоплаты | 11 | 96 224 | 28 968 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | 17 | 842 448 | 646 821 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 13 | 1 685 766 | 1 477 152 |
| Инвестиционное имущество | 14 | 1 857 593 | 1 825 236 |
| Основные средства | 15 | 43 952 | 40 768 |
| Нематериальные активы | 16 | 40 752 | 37 540 |
| Текущие налоговые активы | | 80 684 | 17 839 |
| Прочие активы | 19 | 683 383 | 862 685 |
| Итого активы | | 38 314 219 | 22 135 770 |
| Обязательства | | | |
| Обязательства по договорам страхования | 17 | 32 197 800 | 17 742 000 |
| Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования | 18 | 1 627 677 | 1 262 225 |
| Резерв по выплатам работникам | 19 | 216 270 | 184 955 |
| Отложенные налоговые обязательства | 12 | 386 954 | 247 759 |
| Прочие обязательства | 19 | 189 073 | 174 557 |
| Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников | | 34 617 774 | 19 611 496 |
| Чистые активы, приходящиеся на участников | | | |
| Уставный капитал | 20 | 250 001 | 250 001 |
| Дополнительный оплаченный капитал | 20 | 106 350 | 106 350 |
| Резерв переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи | | 142 | — |
| Нераспределенная прибыль | | 3 339 952 | 2 167 923 |
| Итого чистые активы, приходящиеся на участников | | 3 696 445 | 2 524 274 |
| Итого обязательства, включая чистые активы, приходящиеся на участников | | 38 314 219 | 22 135 770 |

Подписано и утверждено к выпуску от имени совета директоров Группы 25 марта 2019 г.

Киселев Олег

Генеральный директор

Проворов Максим

Исполнительный вице-президент

Прилагаемые примечания 1-34 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.***(в тысячах российских рублей)*

| | <i>Прим.</i> | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| Начисленные премии по договорам страхования общая сумма | | 33 975 099 | 23 822 206 |
| Премии, переданные в перестрахование | | (525 486) | (446 521) |
| Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования | | 33 449 613 | 23 375 685 |
| Изменение резерва незаработанной премии, нетто-перестрахование | | (21 053) | 13 750 |
| Доходы от страховой деятельности | 22 | 33 428 560 | 23 389 435 |
| Доходы за вычетом расходов от финансовых активов переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 23 | 1 158 224 | 762 984 |
| Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности | 23 | 584 468 | 444 815 |
| Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества | 23 | 183 084 | 87 662 |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты | | 122 989 | 7 202 |
| Прочие внереализационные доходы | | 14 698 | 3 361 |
| Прочие доходы | | 2 063 463 | 1 306 024 |
| Итого доходы | | 35 492 023 | 24 695 459 |
| Страховые выплаты и убытки | | (1 808 452) | (1 427 551) |
| Доля перестраховщиков в оплаченных убытках | | 137 345 | 115 010 |
| Изменение обязательств по договорам страхования | | (14 415 842) | (7 197 945) |
| Изменение доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | | 176 724 | 30 000 |
| Чистая сумма страховых выплат и убытков | 24 | (15 910 225) | (8 480 486) |
| Аквизиционные расходы, нетто-перестрахование | 25 | (16 710 496) | (14 077 112) |
| Административные расходы | 26 | (1 398 918) | (1 133 155) |
| Амортизация | 15, 16 | (33 081) | (22 773) |
| Убытки от обесценения | 27 | (20 047) | (12 314) |
| Прочие внереализационные расходы | | (671) | (5 051) |
| Прочие расходы | | (18 163 213) | (15 250 405) |
| Итого убытки и расходы | | (34 073 438) | (23 730 891) |
| Прибыль до налога на прибыль | | 1 418 585 | 964 568 |
| Расход по налогу на прибыль | 12 | (246 556) | (199 908) |
| Чистая прибыль за год | | 1 172 029 | 764 660 |
| Прочий совокупный доход | | | |
| <i>Статьи, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i> | | | |
| Прибыль от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (за минусом налогового эффекта) | | 142 | — |
| Итого прочий совокупный доход за год | | 142 | — |
| Итого совокупный доход за год | | 1 172 171 | 764 660 |

Прилагаемые примечания 1-31 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет об изменениях в чистых активах,
приходящихся на участников**

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

| | <i>Уставный капитал</i> | <i>Дополни- тельный оплаченный капитал</i> | <i>Резерв переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи</i> | <i>Нераспре- деленная прибыль</i> | <i>Чистые активы приходящиеся на участников</i> |
|--------------------------------------|-----------------------------|--|---|---|---|
| На 31 декабря 2016 г. | 250 001 | 106 350 | – | 1 403 263 | 1 759 614 |
| Чистая прибыль за период | – | – | – | 764 660 | 764 660 |
| Итого совокупный доход | – | – | – | 764 660 | 764 660 |
| На 31 декабря 2017 г. | 250 001 | 106 350 | – | 2 167 923 | 2 524 274 |
| Чистая прибыль за период | – | – | – | 1 172 029 | 1 172 029 |
| Прочий совокупный доход за период | – | – | 142 | – | 142 |
| Итого совокупный доход | – | – | 142 | 1 172 029 | 1 172 171 |
| На 31 декабря 2018 г. | 250 001 | 106 350 | 142 | 3 339 952 | 3 696 445 |

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

| | <i>Прим.</i> | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| Движение денежных средств от операционной деятельности | | | |
| Премии по договорам страхования полученные | | 33 204 437 | 22 318 457 |
| Возврат премий по договорам страхования | | (2 191 738) | (1 000 911) |
| Премии по договорам перестрахования выплаченные | | (309 434) | (261 684) |
| Страховые выплаты по договорам страхования | | (1 769 036) | (1 379 936) |
| Доля перестраховщиков в выплатах, полученная | | 7 438 | 19 045 |
| Оплата аквизиционных расходов | | (13 310 367) | (12 137 175) |
| Проценты полученные, кроме процентов по долговым ценным бумагам | | 482 306 | 415 025 |
| Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат | | 143 282 | 14 543 |
| Поступления процентного дохода по долговым ценным бумагам | | 946 665 | 540 263 |
| Поступления от продажи и погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 12 056 731 | 3 701 434 |
| Платежи в связи с приобретением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | (26 826 170) | (5 451 124) |
| Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам | | (848 609) | (873 514) |
| Оплата прочих административных и операционных расходов | | (465 901) | (307 212) |
| Оплата вознаграждения доверительного управляющего и специализированного депозитария | | (76 507) | (62 385) |
| Налог на прибыль, уплаченный | | (170 255) | (211 090) |
| Прочие денежные потоки от операционной деятельности | | (64 153) | (43 990) |
| Чистый приток денежных средств по операционной деятельности | | 808 689 | 5 279 746 |
| Движение денежных средств по инвестиционной деятельности | | | |
| Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, подготовкой к использованию инвестиционного имущества | | — | (2 124 000) |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг | | — | (1 433 900) |
| Платежи в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов | | (79 917) | (52 745) |
| Платежи по размещению и закрытию депозитов и прочему размещению средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах | | (6 400 000) | (3 650 000) |
| Поступления от размещения и закрытия депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах | | 2 110 000 | 2 650 799 |
| Предоставление (погашение) займов | | 81 | 497 240 |
| Поступления доходов от сдачи инвестиционного имущества в аренду | | 176 587 | 100 085 |
| Поступления от погашения векселей | | — | 500 |
| Прочие поступления от инвестиционной деятельности | | — | 132 807 |
| Прочие платежи по инвестиционной деятельности | | (442) | (21 445) |
| Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности | | (4 193 691) | (3 900 659) |
| Движение денежных средств по финансовой деятельности | | | |
| Прочие поступления от финансовой деятельности | | — | 13 500 |
| Чистый приток/(отток) денежных средств по финансовой деятельности | | — | 13 500 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | | (3 385 002) | 1 392 587 |
| Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю | | 49 586 | (5 843) |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | | 5 339 203 | 3 946 616 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря | 5 | 2 003 787 | 5 339 203 |

Прилагаемые примечания 1-31 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

ООО «СК «Ренессанс Жизнь» (далее – «Материнская компания») было создано как общество с ограниченной ответственностью 24 сентября 2004 г. для предоставления услуг по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев в соответствии с законодательством Российской Федерации. Материнская компания получила лицензию на осуществление страховой деятельности 21 марта 2005 г.

В мае 2017 года Банк России заменил бланк лицензии Материнской компании. Осуществление деятельности Материнской компании производится на основании Лицензий на осуществление страхования СЖ № 3972 от 11 мая 2017 г. (добровольное страхование жизни) и СЛ № 3972 от 11 мая 2017 г. (добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни).

Материнская компания работает в двух областях страхового бизнеса, предлагая различные продукты по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев своим клиентам. Она предлагает широкий спектр продуктов по страхованию жизни, таких как накопительное страхование, в том числе страхование жизни на срок и смешанное страхование с возвратом взносов (дополнительные программы: смертельно опасное заболевание, полная постоянная утрата трудоспособности, освобождение от уплаты страховых взносов, возможность участвовать в дополнительном инвестиционном доходе компании, возможность индексировать страховую сумму, смерть, инвалидность и телесные повреждения в результате несчастного случая), а также страхованию от несчастных случаев (смерть в результате несчастного случая телесные повреждения в результате несчастного случая полная постоянная или временная утрата трудоспособности в результате несчастного случая госпитализация).

Юридический адрес Материнской компании: Российская Федерация, г. Москва, Дербеневская наб., д. 7, стр. 22, пом. XIII, ком. 11. По состоянию на 31 декабря 2017 г. в Материнской компании было занято 886 сотрудников (на 31 декабря 2017 г.: 796 сотрудников).

Участниками Материнской компании являются следующие юридические лица:

| Участники | 31 декабря 2018 г., % | 31 декабря 2017 г., % |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| АО «РенПрайм» | 39,25 | 21,00 |
| ООО «ЛКВИТ» | 20,25 | 20,25 |
| ООО «Лента Центр» | 20,25 | 20,25 |
| ООО «Полнос Перспектива» | 20,25 | 20,25 |
| АО «РенКонсалт» | – | 18,25 |
| Итого | 100,00 | 100,00 |

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. материнской компанией участников ООО «СК «Ренессанс Жизнь» является АО «Группа Ренессанс Страхование», акционерами которой в свою очередь являются ООО «Холдинг Ренессанс Страхование», Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным комбинированным фондом «Технологический», Нотивия Лтд (Notivia Ltd). Компания не обладает конечным бенефициарным владельцем, т.е. физическим лицом с долей владения более 25%.

Единственной дочерней компанией Материнской компании является ЗАО «РенЛайф Партнерс» (100%), оказывающая страховые посреднические услуги. Материнская компания и ее дочерняя компания далее совместно именуется «Группа».

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и отраслевыми нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «ОСБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на ОСБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Функциональной валютой Группы является российский рубль, поскольку большинство операций Группы номинированы в российских рублях. Операции в других валютах отражаются как операции в иностранной валюте.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Общая часть (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, торговые ценные бумаги, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты, инвестиционное имущество оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. официальный обменный курс ЦБ РФ составил 69,4706 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2017 г.: 57,6002 рублей за 1 доллар США). Средний обменный курс за период с 31 декабря 2017 г. по 31 декабря 2018 г. составил 62,8369 рублей (за период с 31 декабря 2016 г. по 31 декабря 2017 г. составил 58,3529 рублей).

Группа представляет активы и обязательства в отчете о финансовом положении в целом в порядке их ликвидности. Группировка статей с учетом вероятности возмещения активов или урегулирования обязательств в течение двенадцати месяцев после отчетной даты (оборотные активы и краткосрочные обязательства) и более двенадцати месяцев после отчетной даты (внеоборотные активы и долгосрочные обязательства) представлена в примечаниях.

Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевых и производных инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 г.) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Группа предполагает, что применение требований МСФО (IFRS) 9 по учету обесценения окажет существенное влияние на ее капитал. Для оценки величины такого влияния Группе потребуется провести детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтвержденную информацию, в том числе прогнозную.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4

«Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 г., но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Группа применяет временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9, поскольку соответствует критериям для его применения: обязательства по договорам страхования, учитываемые в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», составляют более 95 % от общей величины обязательств

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, процентный и комиссионный доход, доход и расход по договорам страхования, являющийся неотъемлемой частью финансовых инструментов, договоров аренды и договоров страхования, выходящий за рамки требований МСФО (IFRS) 15 и регулируется другими применимыми стандартами (МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»). В результате, применение данного стандарта не оказало эффекта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. Основные положения учетной политики

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Материнской компании и ее дочерней компании на 31 декабря каждого года.

Дочерняя компания полностью консолидируется с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над ней, и продолжает консолидироваться до даты прекращения такого контроля. Дочерние компании составляют финансовую отчетность за тот же отчетный год, что и материнская компания, с использованием аналогичных принципов учета.

Все внутригрупповые остатки, операции, доходы и расходы, а также прибыли и убытки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционное имущество, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 30.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ уровень 1 – котировки, полученные на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- ▶ уровень 2 – котировки, полученные на рынках, не являющихся активными, либо основанные на построении экономических моделей, исходные данные для которых являются прямо или косвенно наблюдаемыми и доступными широкому кругу пользователей;
- ▶ уровень 3 – оценки, основанные на построении экономических моделей, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя средства на расчетных счетах и краткосрочные депозиты, срок возврата которых наступает в течение трех месяцев с даты открытия и которые не обременены какими-либо договорными обязательствами.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Средства в кредитных организациях

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает в банках депозиты на различные сроки. Депозиты с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Те депозиты, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по первоначальной стоимости. Средства в кредитных организациях отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Финансовые активы

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при первоначальном признании к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального признания финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории.

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату перехода права собственности.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицированные как предназначенные для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех категорий иерархии определения справедливой стоимости. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о совокупном доходе. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе прибыли или убытка.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Такие активы отражаются по балансовой стоимости с начислением фактической процентной ставки. Доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе в случае прекращения признания займов и дебиторской задолженности или их обесценения, а также в процессе начисления процентов.

Дебиторская задолженность по операциям страхования

Дебиторская задолженность по операциям страхования признается при наступлении срока погашения и оценивается по первоначальной стоимости. Анализ на предмет обесценения проводится в отношении всей дебиторской задолженности при наличии объективных признаков того, что Группа не сможет получить суммы, подлежащие уплате в соответствии с первоначальными условиями договора. Убыток от обесценения признается в отчете о совокупном доходе.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение займов и дебиторской задолженности

При наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать все суммы, причитающиеся ей по условиям договоров, сумма убытка от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовому инструменту. Убыток от обесценения признается путем уменьшения балансовой стоимости актива до его оценочной возмещаемой стоимости.

Группа проводит индивидуальную оценку на предмет обесценения или возможности взыскания задолженности по индивидуально значимым финансовым активам, либо совокупно по портфелю активов, не являющихся индивидуально значимыми. В случае если имеются объективные доказательства того, что определенный финансовый актив (независимо от его значимости) не обесценен, этот актив включается в портфель активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем проводится анализ на предмет обесценения по данному портфелю. Финансовые активы, индивидуально оцениваемые на предмет обесценения, по которым существуют признаки обесценения, не учитываются при проведении совокупной оценки на предмет обесценения и возможности взыскания.

В случае признания займов и дебиторской задолженности безнадежными, они списываются за счет соответствующего резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Суммы, возникающие при последующем восстановлении ранее списанных сумм, признаются доходом и отражаются в составе прочих доходов.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива или группы аналогичных финансовых активов только тогда, когда:

- ▶ срок действия договорных прав на получение денежных потоков от финансового актива истек;
- ▶ Группа передала договорные права на получение денежных потоков от финансового актива либо сохранила за собой договорные права на получение денежных потоков по финансовому активу, но приняла на себя договорное обязательство перечислить денежные потоки третьей стороне на условиях транзитного соглашения; а также (а) Группа передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением активом, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все существенные риски и выгоды, связанные с владением активом, но передала контроль над данным финансовым активом.

Если Группа не передает и не сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением переданным активом, но сохраняет контроль, то Группа продолжает отражать переданный актив в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Если продолжающееся участие в активе принимает форму гарантии в отношении переданного актива, размер продолжающегося участия Группы в этом активе определяется как наименьшая из двух величин: стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие Группы в активе принимает форму проданного и (или) купленного опциона на переданный актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость переданного актива, который Группа может выкупить. Однако в случае с проданным опционом «пут» по активу, оцениваемому по справедливой стоимости, размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Предоплаты и начисленные доходы

Предоплата включает в себя авансовые платежи поставщикам товаров и услуг, которые относятся на расходы в том периоде, когда услуги предоставляются, или признается в качестве актива в момент получения товаров.

Обязательства по договорам страхования

Классификация продуктов

Договоры страхования

В соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», договоры страхования определяются как договоры, которые содержат значительный страховой риск на дату начала действия договора. Значимость страхового риска зависит от величины его потенциального влияния на будущие денежные потоки по договору. Группа определяет, несет ли договор значительный страховой риск путем сравнения между собой денежных потоков по договору в случае, если страховой случай произошел и в случае, если страховой случай не произошел. Помимо страхового риска, по договору страхования может передаваться также и финансовый риск.

После того как договор был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования на весь срок своего действия, даже если страховой риск в какой-то момент перестает быть значительным.

Некоторые долгосрочные договоры страхования жизни предусматривают опцию участия в инвестиционном доходе страховщика. При подведении финансовых итогов года Группа определяет, когда и в каком размере распределять инвестиционный доход между страхователями.

Инвестиционные договоры

В случае заключения Группой договора, имеющего правовую форму договоров страхования или перестрахования, но несущего в себе незначительный страховой риск, или не несущего страхового риска, такой договор классифицируется как инвестиционный договор и попадает в сферу действия МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Все активы и обязательства, возникшие из такого договора, отражаются свернуто в составе прочих обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Полученная премия и выплаты по данному договору не подлежат признанию в качестве доходов или расходов от страховой деятельности и отражаются как прочие внереализационные доходы на нетто-основе.

Обязательства по договорам страхования жизни

Резерв по договорам страхования жизни (за исключением определенных компонентов резерва страховых бонусов) в тех случаях, когда это возможно, определяется на основании актуарных оценок перспективным методом на основе актуарных допущений (см. ниже).

Договоры страхования с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (НВПДВ) и без НВПДВ

Группа предлагает программу участия в инвестиционном доходе клиентам, заключившим долгосрочные договоры смешанного страхования. Если фактическая доходность по портфелю таких договоров превысит минимальную расчетную ставку доходности, Группа может начислить страхователям дополнительный инвестиционный доход. Группа регулярно определяет фактическую сумму дополнительного дохода и сумму, которая будет распределена между страхователями. В соответствии с общими условиями договоров Группа не имеет контрактных обязательств по распределению дополнительного инвестиционного дохода.

Участие в инвестиционном доходе возможно только в рамках долгосрочных договоров, включающих в себя риск дожития до конца срока страхования. Таким образом, договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод в основном представляют собой традиционные продукты по долгосрочному страхованию жизни, составляющие основу портфеля Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Договоры страхования с гарантированными выплатами

Обязательства по ожидаемым в будущем страховым выплатам отражаются в момент признания премии. Данные обязательства определяются как сумма ожидаемой дисконтированной стоимости страховых выплат и будущих административных расходов, которые напрямую относятся к договору, за вычетом ожидаемой дисконтированной стоимости расчетных нетто-премий, которые потребуются для покрытия выплат и расходов на обслуживание договора. Расчет производится на основе допущений, используемых при проведении оценки. Обязательства определяются на основе допущений в отношении смертности, инвалидности, заболеваемости, расторгаемости договоров, инвестиционного дохода и расходов на обслуживание договоров.

Актuarный резерв

Актuarный резерв – это оценка обязательств Группы, возникающих по договорам страхования, покрывающая выплаты по ожидаемым страховым случаям и выкупным суммам.

Резервы убытков

Резервы убытков создаются для учета обязательств по произошедшим, но неурегулированным убыткам, в том числе убыткам, которые еще не были заявлены на отчетную дату.

Проверка адекватности обязательств

Проверка адекватности обязательств производится ежегодно в соответствии с пп. 15-19 МСФО (IFRS) 4. Балансовая стоимость существующих обязательств, за вычетом отложенных аквизиционных расходов, по договорам страхования сравнивается с оценкой приведенной стоимости будущих денежных потоков по этим договорам, рассчитанной по принципу наилучшей оценки. Если оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков превышает сумму обязательств по договорам страхования за вычетом отложенных аквизиционных расходов, признанных на отчетную дату, то Группа на сумму дефицита списывает отложенные аквизиционные расходы. Далее, если списания отложенных аквизиционных расходов недостаточно, то на оставшуюся сумму дефицита Группа сформирует резерв покрытия дефицита обязательств в размере положительной разницы между оценкой приведенной стоимости будущих денежных потоков и суммой обязательств по договорам страхования за вычетом отложенных аквизиционных расходов.

Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования

Группа принимает и передает риски в перестрахование. Суммы, подлежащие выплате перестраховщикам, рассчитываются исходя из условий соответствующих договоров, переданных в перестрахование, и в соответствии с договором перестрахования.

Проверка на предмет обесценения проводится в отношении всех перестраховочных активов при возникновении признаков обесценения. Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования обесценивается только при наличии объективных свидетельств того, что Группе, возможно, не удастся получить все причитающиеся ей суммы в соответствии с условиями договора перестрахования.

Отложенные аквизиционные расходы

Расходы, связанные с привлечением клиентов, заключением новых договоров страхования и инвестиционных договоров и (или) продлением срока действия существующих договоров страхования, которые относятся к последующим финансовым периодам, переносятся на будущие периоды в той степени, в какой они могут быть покрыты будущими доходами.

Принцип амортизации отложенных аквизиционных расходов зависит от характеристик соответствующего страхового продукта.

Проверка на предмет обесценения отложенных аквизиционных расходов осуществляется на каждую отчетную дату, и балансовая стоимость списывается до возмещаемой стоимости. На отчетную дату по оценке Группы, будущие доходы будут возмещать отложенные аквизиционные расходы в полном объеме и дефицита обязательств не выявлено.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиционное имущество

Инвестиционное имущество представляет собой недвижимое имущество, находящееся в собственности Группы, которое одновременно удовлетворяет следующим условиям:

- ▶ объект предназначен для получения арендных платежей, либо доходов от прироста стоимости имущества, или того и другого;
- ▶ объект не предназначен для использования в административных или управленческих целях;
- ▶ продажа объекта в течение 12 месяцев с даты классификации в качестве инвестиционного имущества не планируется.

Инвестиционное имущество признается, когда существует вероятность поступления будущих экономических выгод и его стоимость можно достоверно определить.

Первоначальное признание осуществляется по стоимости приобретения, включая затраты по вводу в эксплуатацию.

После первоначального признания объекты инвестиционного имущества учитываются по справедливой стоимости, отражающей рыночные условия на отчетную дату. Арендный поток, используемый для оценки, в первые годы формируется исходя из фиксированных контрактных обязательств с арендаторами, в последствии для прогнозирования используются среднерыночные показатели. Ставки капитализации, используемые для оценки, являются средним арифметическим ставок от нескольких провайдеров (которые собирают ставку, исходя из рыночных данных). В качестве источников для прогнозов используются отчеты крупнейших консультационных агентств на российском рынке недвижимости, включая Cushman&Wakefield, CBRE, NAI Becar, Colliers, Knight Frank. Данные отчеты представляют собой детальный анализ рыночной ситуации и доступны широкому кругу лиц.

Переоценка производится ежегодно по состоянию на 31 декабря на основании экспертного заключения о справедливой стоимости объектов инвестиционного имущества, подготавливаемого независимым оценщиком в соответствии с рекомендациями Международного комитета по стандартам оценки.

Доходы или расходы, возникающие от изменения справедливой стоимости инвестиционного имущества, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках за тот отчетный год, в котором они возникли. Признание инвестиционного имущества в консолидированном отчете о финансовом положении прекращается при его выбытии, либо в случае, если оно выведено из эксплуатации, и от его выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за тот отчетный год, в котором было прекращено его признание.

Последующие расходы капитализируются только в случае вероятности получения Группой будущих экономических выгод и возможности надежной оценки затрат. Все прочие затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере понесения.

Переводы в категорию инвестиционного имущества либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования имущества. При переводе из инвестиционного имущества в занимаемый собственником объект недвижимости условная первоначальная стоимость для целей последующего учета представляет собой справедливую стоимость на момент изменения целей использования.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты на замену установок и оборудования, которые признаются по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость оборудования оценивается на предмет обесценения, когда какие-либо события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовую стоимость, возможно, не удастся возместить.

*(в тысячах российских рублей)***3. Основные положения учетной политики (продолжение)****Основные средства (продолжение)**

Износ объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с даты введения таких объектов в эксплуатацию. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования:

| | <i>Срок полезного использования</i> |
|-----------------------|--|
| Мебель и оборудование | 3 |
| Компьютерная техника | 3 |
| Офисное оборудование | 4 |
| Автомобильная техника | 5 |

Улучшения арендованного имущества амортизируются в течение срока использования соответствующих арендованных активов. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации анализируются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию начисляются по мере их возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Затраты, связанные с обслуживанием программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Начисления по расчетам с работниками

Начисления по расчетам с работниками признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расходы, связанные с какими-либо начислениями, отражаются в отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а в случае получения кредитов и займов — за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают в себя процентные кредиты и займы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе общехозяйственных и административных расходов.

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока аренды в составе прочих инвестиционных доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные с целью извлечения доходов по договору операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Налогообложение

Расходы по текущему налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и субъектов, в которых находятся отделения и филиалы Группы.

Отложенный налог на прибыль отражается с использованием метода балансовых обязательств по всем существующим на отчетную дату временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные обязательства по налогу на прибыль признаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Отложенные активы по налогу на прибыль признаются по всем вычитаемым временным разницам и неиспользованным налоговым убыткам к переносу в той степени, в которой существует значительная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, а также неиспользованные налоговые активы и неиспользованные налоговые убытки к переносу.

Балансовая стоимость отложенных активов по налогу на прибыль пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных активов по налогу на прибыль, оценивается как маловероятное.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе административных и операционных расходов в отчете о совокупном доходе.

Группа принимает входящий НДС, предъявленный по товарам (работам, услугам), имущественным правам, в том числе основным средствам и нематериальным активам, к вычету, если данные товары (работы, услуги), имущественные права, в том числе основные средства и нематериальные активы, используются для осуществления операций, облагаемых НДС. Начиная с 3-го квартала 2017 года компания Группы начала вести отдельный учет НДС по товарам (работам, услугам), в том числе основным средствами и нематериальным активам, имущественным правам, используемым как облагаемых налогом, так и не подлежащих налогообложению (освобожденных от налогообложения) операциях.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Страховые премии

Премии по договорам страхования жизни отражаются в составе выручки в момент возникновения обязательства страхователя по их уплате. Для полисов с единовременной формой оплаты это дата, с которой полис вступает в силу. Для договоров с периодической формой оплаты суммы к получению отражаются на дату возникновения задолженности по платежам.

Инвестиционный доход

Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе по мере начисления с учетом фактической эффективной доходности актива или применимой плавающей ставки. Процентные доходы включают в себя амортизацию дисконта или премии. Инвестиционный доход также включает в себя дивиденды, которые отражаются в отчетности с даты объявления дивидендов.

Аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы Группы включают в себя комиссионные, выплачиваемые агентам, а также прочие аквизиционные расходы. В состав прочих аквизиционных расходов включаются расходы на обеспечение и осуществление продаж, без которых продажа не может быть полностью осуществлена:

- ▶ расходы на персонал (в том числе связанные с ними затраты на социальное обеспечение), участвующий в заключении договоров страхования или непосредственно обеспечивающий повышение продуктивности работы агентов;
- ▶ часть расходов отдела андеррайтинга, связанная с заключением новых договоров страхования; оцениваются исходя из времени, затраченного на заключение новых договоров, и коэффициента, отражающего долю нового бизнеса;
- ▶ банковская комиссия за получение страховых премий от клиентов;
- ▶ затраты на производство бланков полисов, брошюр и их доставку клиентам;
- ▶ призы работникам подразделений продаж и повышение их в должности с целью увеличения объемов продаж;
- ▶ затраты на услуги сюрвейера по проведению медицинской экспертизы;
- ▶ прочие виды затрат на заключение договоров.

На будущие периоды были перенесены только те аквизиционные расходы, которые могут быть отнесены к конкретным договорам страхования.

Страховые выплаты и убытки

Убытки по договорам страхования жизни отражают стоимость всех убытков, понесенных в течение года. Убытки в случае смерти и выкупные суммы отражаются на основании полученных заявлений. Выплаты по истечении соответствующих сроков и аннуитетные выплаты отражаются при наступлении сроков платежа.

Расходы на урегулирование убытков включают в себя внутренние и внешние расходы, понесенные в связи с проведением переговоров и урегулированием убытков. Внутренние расходы включают в себя все прямые расходы Управления урегулирования убытков, а также часть общих административных расходов, которые можно напрямую отнести к процессу урегулирования убытков.

Прочие расходы

Расходы отражают затраты на услуги, понесенные Группой в ходе своей деятельности. Расходы признаются в финансовой отчетности по методу начисления.

Финансовые расходы

Процентные расходы отражаются в том отчетном периоде, в котором они были понесены.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Переоценка иностранной валюты

Операции в иностранной валюте учитываются на основании обменных курсов, действовавших на дату совершения операции. Выраженные в иностранных валютах денежные активы и обязательства пересчитываются в российские рубли по обменным курсам, установленным ЦБ РФ на отчетную дату. Неденежные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату совершения операции. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменным курсам, которые действовали на момент определения справедливой стоимости. Доходы за вычетом расходов, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе как доходы/расходы от переоценки иностранной валюты.

Разница между договорными обменными курсами для определенных операций и официальным курсом ЦБ РФ на даты таких операций включается в состав доходов/расходов от переоценки иностранной валюты.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков аренды*», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «*Операционная аренда – стимулы*» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «*Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды*». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения.

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 16 ко всем договорам, в которых Группа выступает арендатором, с учетом модифицированного ретроспективного подхода с суммарным эффектом первоначального применения, признаваемым в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Сравнительная информация при этом не пересчитывается.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

Группа рассчитывает стоимость активов и обязательств по аренде на дату первоначального применения с использованием специальных правил:

- ▶ Группа оценивает обязательство по аренде на дату первоначального применения по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения Группы дополнительных заемных средств на дату первоначального применения. Для каждого договора аренды Группа признает актив в форме права пользования на дату первоначального применения по величине, равной обязательству по аренде с корректировкой на величину перечисленных до даты первоначального применения авансовых платежей;
- ▶ Группа применяет одну ставку дисконтирования к группе договоров аренды, обладающих достаточно схожими характеристиками;
- ▶ Договоры аренды, по которым срок аренды заканчивается в пределах 12 месяцев с даты первоначального применения, отражаются Группой как договоры краткосрочной аренды;
- ▶ Группа исключает первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального признания;
- ▶ Группа не использует суждения задним числом – например, при определении срока аренды, если договор содержит опцион на продление аренды или опцион на прекращение аренды.

Ниже представлено предварительное расчетное влияние применения МСФО (IFRS) 16 на консолидированный отчет о финансовом положении Группы:

| | <u>1 января 2019 г.</u> |
|--|-----------------------------|
| Активы | |
| Основные средства (активы в форме права пользования) | 157 722 |
| Итого активы | <u>157 722</u> |
| Обязательства | |
| Прочие обязательства (обязательства по аренде) | 157 722 |
| Итого обязательства | <u>157 722</u> |
| Чистое влияние на собственный капитал | <u>157 722</u> |

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. Группа оценивает эффект от применения МСФО (IFRS) 17 на ее консолидированную финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Группа осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы и необходимое раскрытие информации. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет тесту SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Группа будет применять данные поправки, когда они вступят в силу.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода, организация должна:

- ▶ определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события;
- ▶ определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Поправки также разъясняют, что организация должна вначале определить стоимость услуг прошлых периодов или прибыль или убыток от погашения обязательств по этой программе, без учета влияния предельной величины актива. Данная сумма признается в составе прибыли или убытка. Затем организация должна определить влияние предельной величины активов после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе. Любое изменение данного влияния, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов, признается в составе прочего совокупного дохода.

Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года:

Оценка обязательств по договорам страхования жизни

По договорам страхования жизни оценка производится, исходя из ожидаемого количества смертей, расторжений и других события для каждого будущего периода, в течение которого Группа несет страховой риск. Группа использует для оценки специальные таблицы смертности, отражающие ожидания относительно смертности. Данные этих таблиц могут корректироваться с учетом индивидуальных особенностей портфеля или конкретных договоров страхования. Данный показатель учитывается при расчете величины резерва. По договорам с риском дожития резерв может формироваться с учетом предположений об уменьшении смертности в будущем.

Основные допущения, использованные при проведении оценки, описаны в Примечании 28.

*(в тысячах российских рублей)***4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)****Оценка резервов под обесценение активов**

Оценка резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования производится на основании ее анализа по срокам возникновения и суждения руководства о том, что дебиторская задолженность, просроченная более чем на 60 дней, не будет погашена в будущем.

Резерв под обесценение финансовых активов в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности определен исходя из финансового положения эмитентов финансовых инструментов.

Резерв под обесценение нематериальных активов определяется как разница между их возмещаемой и балансовой стоимостью.

Общий подход к оценке обесценения активов, отличных от страховых, заключается в выявлении признаков обесценения, которые могут влиять на будущие денежные потоки Группы (см. Примечание 3).

Возмещаемость отложенных аквизиционных расходов

Отложенные аквизиционные расходы признаются в той мере, в которой ожидается их будущее возмещение за счет доходов от страховой деятельности. Группа ежегодно проводит тестирование достаточности обязательств с учетом сформированной суммы отложенных аквизиционных расходов. На отчетную дату, по оценке Группы, будущие доходы будут возмещать отложенные аквизиционные расходы в полном объеме, и дефицита обязательств не выявлено.

Оценка резервов под бонусы и неиспользованные отпуска

Оценка резервов под бонусы и неиспользованные отпуска производится руководством с учетом имеющейся на отчетную дату информации и утвержденной системы мотивации персонала.

Оценка справедливой стоимости активов

Если справедливая стоимость финансовых активов, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

В отношении инвестиционного имущества применяется доходный подход к оценке стоимости, при котором учитываются будущие потоки денежных средств, которые Группа ожидает получить от арендных платежей.

5. Денежные средства и их эквиваленты

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Срочные депозиты | 1 502 803 | 4 756 772 |
| Текущие счета (номинарированные в российских рублях) | 301 087 | 206 806 |
| Текущие счета (номинарированные в иностранной валюте) | 199 897 | 375 625 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2 003 787 | 5 339 203 |

Срочные депозиты, включенные в состав денежных средств и их эквивалентов, размещаются на различные сроки от одного дня до трех месяцев в крупных российских банках и номинарированы в рублях. По состоянию на 31 декабря 2018 г. по рублевым срочным депозитам начислялись процентные ставки в размере 5,85-7,50% (31 декабря 2017 г.: 5,26-7,40%).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. нет срочных депозитов, включенных в состав денежных средств и их эквивалентов, номинарированных в иностранной валюте.

(в тысячах российских рублей)

6. Средства в кредитных организациях

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| От 180 до 365 дней | 4 462 719 | 1 178 890 |
| От 365 дней | 1 453 749 | 434 317 |
| Средства в кредитных организациях | 5 916 468 | 1 613 207 |

По состоянию на 31 декабря 2018 г., 31 декабря 2017 г. депозиты были номинированы в рублях и размещены в крупных российских банках.

Процентные ставки по депозитам по состоянию на 31 декабря 2018 г. составляли 6,00-9,25% (31 декабря 2017 г.: 7,00-9,50%).

7. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, формируют торговый портфель ценных бумаг и включают в себя следующие позиции:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Корпоративные облигации | 13 296 509 | 6 468 771 |
| Корпоративные акции | 5 391 761 | 1 137 261 |
| Государственные и муниципальные облигации | 4 164 921 | 448 127 |
| Прочее | 151 097 | 96 962 |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 23 004 288 | 8 151 121 |

Доходность к погашению и сроки погашения финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, приведены ниже:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | | <i>31 декабря 2017 г.</i> | |
|---|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| | <i>Доходность к погашению, %</i> | <i>Срок погашения</i> | <i>Доходность к погашению, %</i> | <i>Срок погашения</i> |
| Корпоративные облигации | 4,70-13,10% | 2019-2052 годы | 5,06-15,58% | 2018-2026 годы |
| Государственные и муниципальные облигации | 6,40-13,16% | 2019-2025 годы | 7,55-12,22% | 2018-2024 годы |

8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Корпоративные облигации | 1 397 265 | 1 396 694 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 1 397 265 | 1 396 694 |

Доходность к погашению и сроки погашения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, приведены ниже:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | | <i>31 декабря 2017 г.</i> | |
|-------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| | <i>Доходность к погашению, %</i> | <i>Срок погашения</i> | <i>Доходность к погашению, %</i> | <i>Срок погашения</i> |
| Корпоративные облигации | 10,66-10,90% | 2019-2021 годы | 10,77-10,78% | 2019-2021 годы |

(в тысячах российских рублей)

9. Займы и дебиторская задолженность

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Дебиторская задолженность связанных сторон по договору уступки прав требования | 331 236 | 331 236 |
| Финансовые вложения, переведенные в состав дебиторской задолженности | 202 046 | – |
| Корпоративные векселя | 5 500 | 5 500 |
| Прочая дебиторская задолженность | 510 680 | 510 680 |
| Займы и дебиторская задолженность до вычета резерва под обесценение | 1 049 462 | 847 416 |
| Резерв под обесценение (Прим. 27) | (516 180) | (516 180) |
| Итого займы и дебиторская задолженность | 533 282 | 331 236 |

По состоянию на 31 декабря 2018 г. займы и дебиторская задолженность представлены дебиторской задолженностью по договору уступки прав требования, а также финансовыми вложениями, переведенными в состав дебиторской задолженности.

В апреле 2018 года руководством Группы было принято решение о реклассификации двух выпусков облигаций эмитента, подвергнувшегося воздействию санкций, из категории «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка» в категорию «Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность». Данное решение обусловлено поступлением негативной политической и экономической информацией после публикации 6 апреля 2018 г. Министерством финансов США списка физических и юридических лиц, попавших под новые антироссийские санкции. Согласно МСФО (IAS) 39, допускается реклассифицировать непроемкие финансовые активы из категории «Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток» («Предназначенные для торговли») в категорию «Займы и дебиторская задолженность» в случаях, когда соответствующие активы не обращаются на активном рынке и отвечают определению займов и дебиторской задолженности. Исходя из экспертной оценки и наблюдений специалистов Группы, в результате вышеуказанного обновления санкционного списка рассматриваемые облигации перестали активно торговаться на фондовом рынке. В частности, возникли технические сложности при осуществлении операций, а также произошел отказ ведущих онлайн информационных систем в публикации информации по котировкам. В первом квартале 2019 года с эмитента рассматриваемых облигаций санкции были сняты.

В начале 2019 года было подписано соглашение об увеличении срока исполнения обязательств по договорам уступки прав требования.

Показатели балансовой стоимости, приведенные выше, приблизительно равны показателям справедливой стоимости по состоянию на конец года с учетом соответствующих резервов под обесценение.

10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Задолженность агентов, брокеров и посредников | 33 999 | 152 277 |
| Задолженность страхователей | 102 897 | 218 265 |
| Задолженность перестраховщиков | 6 835 | 4 980 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования до вычета резерва под обесценение | 143 731 | 375 522 |
| За вычетом резерва под обесценение (Прим. 27) | (15 404) | (8 222) |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования | 128 327 | 367 300 |

Показатели балансовой стоимости, приведенные выше, приблизительно равны показателям справедливой стоимости по состоянию на конец года.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. дебиторская задолженность по договорам страхования включает в себя однородные остатки по счетам страхователей, которые по отдельности не являются значимыми. Концентрация кредитного риска на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. отсутствует. Резерв под обесценение относится к задолженности страхователей по операциям страхования и дебиторской задолженности по операциям перестрахования.

(в тысячах российских рублей)

11. Предоплаты

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Предоплата за программное обеспечение и лицензии | 70 671 | 21 970 |
| Предоплата за аренду офиса | 7 694 | 2 596 |
| Предоплата за объекты основных средств | 5 209 | 101 |
| Предоплаты в бюджет и внебюджетные фонды | 3 482 | 2 |
| Предоплата за маркетинговые и рекламные услуги | 2 710 | 1 213 |
| Предоплаты, связанные с обслуживанием основных средств | 2 094 | 521 |
| Предоплата за страховку | 705 | 709 |
| Прочие предоплаты | 3 659 | 1 856 |
| Предоплаты | 96 224 | 28 968 |

12. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Расход по текущему налогу | 107 361 | 114 807 |
| Расход по отложенному налогу | 139 195 | 85 101 |
| Расход по налогу на прибыль | 246 556 | 199 908 |

Группа не отражала отложенного налога, относящегося к позициям, признанным в составе прочего совокупного дохода, в течение 2018 и 2017 годов.

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2018 и 2017 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям, муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2018 и 2017 годах составляла 15%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по корпоративным облигациям российских организаций, обращавшимся на организованном рынке ценных бумаг, номинированным в рублях и эмитированным после 1 января 2017 г., составляла также 15%. Ставка налога на прибыль в отношении доходов, полученных в виде дивидендов, в 2018 и 2017 годах составляла 13%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налога на прибыль. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|---|------------------|-----------------|
| Прибыль до налогообложения | 1 418 585 | 964 568 |
| Законодательно установленная налоговая ставка | 20% | 20% |
| Теоретический расход по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке | 283 717 | 192 914 |
| Расходы не уменьшающие налогооблагаемую базу | 27 230 | 24 067 |
| Налоговый эффект корректировок за предыдущие годы | (4 074) | — |
| Расходы, признанные исключительно для целей налогообложения | (14 761) | — |
| Доходы, не подлежащие налогообложению | (19 454) | (13 236) |
| Доходы, облагаемые по ставке, отличной от 20% | (26 102) | (3 837) |
| Расход по налогу на прибыль | 246 556 | 199 908 |

(в тысячах российских рублей)

12. Налогообложение (продолжение)

| | <i>31 декабря 2016 г.</i> | <i>Возникновение и уменьшение временных разниц через прибыль/ убыток</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>Возникновение и уменьшение временных разниц через прибыль/ убыток</i> | <i>31 декабря 2018 г.</i> |
|---|--|--|--|--|--|
| | <i>По компаниям, у которых возникают ОНО</i> | | <i>По компаниям, у которых возникают ОНО</i> | | <i>По компаниям, у которых возникают ОНО</i> |
| Налоговый эффект вычитаемых временных разниц | | | | | |
| Обязательства по договорам страхования | 2 850 | (2 850) | – | – | – |
| Основные средства | – | – | – | 829 | 829 |
| Нематериальные активы | – | – | – | 113 | 113 |
| Отложенные аквизиционные расходы | – | 164 047 | 164 047 | 10 494 | 174 541 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 9 858 | (3 227) | 6 631 | 11 606 | 18 237 |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 28 721 | 50 332 | 79 053 | (79 053) | – |
| Займы и дебиторская задолженность | 109 225 | (13 043) | 96 182 | 13 993 | 110 175 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | – | – | – | 430 | 430 |
| Прочее | 30 853 | (25 309) | 5 544 | 56 585 | 62 129 |
| Отложенный налоговый актив | 181 507 | 169 950 | 351 457 | 14 997 | 366 454 |
| Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц | | | | | |
| Обязательства по договорам страхования | – | (520 408) | (520 408) | (126 585) | (646 993) |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования | (18 627) | 10 340 | (8 287) | 8 287 | – |
| Отложенные аквизиционные расходы | (270 352) | 270 352 | – | – | – |
| Нематериальные активы | (576) | (90) | (666) | 382 | (284) |
| Основные средства | (239) | (1 966) | (2 205) | 2 205 | – |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (42 954) | (3 868) | (46 822) | 21 108 | (25 714) |
| Инвестиционное имущество | – | – | – | (70 722) | (70 722) |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | – | – | – | (6 502) | (6 502) |
| Прочее | (11 417) | (9 411) | (20 828) | 17 635 | (3 193) |
| Отложенное налоговое обязательство | (344 165) | (255 051) | (599 216) | (154 192) | (753 408) |
| Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство) | (162 658) | (85 101) | (247 759) | (139 195) | (386 954) |

13. Отложенные аквизиционные расходы

Группа переносит на будущие периоды аквизиционные расходы и доходы как по долгосрочным, так и по краткосрочным договорам страхования и амортизирует их стоимость в течение срока действия договора.

| | <i>Прим.</i> | <i>Отложенные аквизиционные расходы</i> |
|------------------------------|--------------|---|
| На 31 декабря 2016 г. | | 1 351 762 |
| Отложенные расходы | 24 | 667 668 |
| Амортизация | 24 | (542 278) |
| На 31 декабря 2017 г. | | 1 477 152 |
| Отложенные расходы | 24 | 895 337 |
| Амортизация | 24 | (686 723) |
| На 31 декабря 2018 г. | | 1 685 766 |

(в тысячах российских рублей)

14. Инвестиционное имущество

Ниже представлено движение по статьям инвестиционного имущества:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|---|------------------|------------------|
| Остаток на 1 января | 1 825 236 | – |
| Поступления | – | 1 804 066 |
| Переоценка, отраженная в составе прибыли или убытка | 32 357 | 21 170 |
| Остаток на 31 декабря | 1 857 593 | 1 825 236 |

На 31 декабря 2018 г. значение справедливой стоимости имущества основывается на результатах оценки, произведенной сертифицированным независимым оценщиком. Более подробная информация о справедливой стоимости инвестиционного имущества раскрыта в Примечании 30.

У Группы отсутствуют какие-либо ограничения на реализацию ее инвестиционного имущества, а также какие-либо договорные обязательства по приобретению, сооружению или застройке объектов инвестиционной недвижимости, их ремонту, техническому обслуживанию или улучшению.

15. Основные средства

Информация о движении основных средств в 2018 и 2017 годах представлена ниже:

| | <i>Компьютерное и офисное оборудование</i> | <i>Автомобильная техника</i> | <i>Прочее</i> | <i>Итого</i> |
|--------------------------------|--|----------------------------------|----------------|-----------------|
| На 31 декабря 2016 г. | 80 593 | 9 129 | 6 146 | 95 868 |
| Поступления | 28 142 | – | 256 | 28 398 |
| Выбытие и списание | (3 621) | (1 890) | (143) | (5 654) |
| На 31 декабря 2017 г. | 105 114 | 7 239 | 6 259 | 118 612 |
| Поступления | 19 461 | – | 4 692 | 24 153 |
| Выбытие и списание | (2 474) | – | (314) | (2 788) |
| На 31 декабря 2018 г. | 122 101 | 7 239 | 10 637 | 139 977 |
| Накопленная амортизация | | | | |
| На 31 декабря 2016 г. | (55 737) | (6 040) | (5 961) | (67 738) |
| Амортизационные отчисления | (13 742) | (826) | (39) | (14 607) |
| Выбытие и списание | 2 474 | 1 928 | 99 | 4 501 |
| На 31 декабря 2017 г. | (67 005) | (4 938) | (5 901) | (77 844) |
| Амортизационные отчисления | (18 762) | (770) | (1 270) | (20 802) |
| Выбытие и списание | 2 319 | – | 302 | 2 621 |
| На 31 декабря 2018 г. | (83 448) | (5 708) | (6 869) | (96 025) |
| Остаточная стоимость | | | | |
| На 31 декабря 2017 г. | 38 109 | 2 301 | 358 | 40 768 |
| На 31 декабря 2018 г. | 38 653 | 1 531 | 3 768 | 43 952 |

(в тысячах российских рублей)

16. Нематериальные активы

Информация о движении нематериальных активов в 2018 и 2017 годах представлена ниже:

| | <i>Лицензии</i> | <i>Компьютерные программы</i> | <i>Торговая марка</i> | <i>Итого</i> |
|--|-----------------|-------------------------------|-----------------------|--------------|
| Первоначальная стоимость | | | | |
| На 31 декабря 2016 г. | 5 240 | 53 233 | 7 | 58 480 |
| Поступления | 1 347 | 30 921 | – | 32 268 |
| Выбытие и списание | (1 593) | (1 471) | – | (3 064) |
| На 31 декабря 2017 г. | 4 994 | 82 683 | 7 | 87 684 |
| Поступления | 995 | 14 734 | – | 15 729 |
| Выбытие и списание | – | (2 378) | – | (2 378) |
| На 31 декабря 2018 г. | 5 989 | 95 039 | 7 | 101 035 |
| Накопленная амортизация и обесценение | | | | |
| На 31 декабря 2016 г. | (4 531) | (38 789) | (7) | (43 327) |
| Амортизационные отчисления | (377) | (7 790) | – | (8 167) |
| Выбытие и списание | 1 350 | – | – | 1 350 |
| На 31 декабря 2017 г. | (3 558) | (46 579) | (7) | (50 144) |
| Амортизационные отчисления | (485) | (11 794) | – | (12 279) |
| Выбытие и списание | – | 2 140 | – | 2 140 |
| На 31 декабря 2018 г. | (4 043) | (56 233) | (7) | (60 283) |
| Остаточная стоимость | | | | |
| На 31 декабря 2017 г. | 1 436 | 36 104 | – | 37 540 |
| На 31 декабря 2018 г. | 1 946 | 38 806 | – | 40 752 |

17. Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования включают в себя следующие позиции:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | | | <i>31 декабря 2017 г.</i> | | |
|---|---|---|-------------------|---|---|-------------------|
| | <i>Обязательства по договорам страхования</i> | <i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i> | <i>Нетто</i> | <i>Обязательства по договорам страхования</i> | <i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i> | <i>Нетто</i> |
| Инвестиционное страхование | 26 000 800 | – | 26 000 800 | 13 420 611 | – | 13 420 611 |
| Накопительное и рисковое страхование | 5 129 456 | (397 758) | 4 731 698 | 3 408 115 | (281 242) | 3 126 873 |
| Кредитное страхование жизни | 1 067 544 | (444 690) | 622 854 | 913 274 | (365 579) | 547 695 |
| Итого обязательства по договорам страхования жизни | 32 197 800 | (842 448) | 31 355 352 | 17 742 000 | (646 821) | 17 095 179 |

(в тысячах российских рублей)

17. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Обязательства по договорам страхования жизни представлены следующим образом:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | | | <i>31 декабря 2017 г.</i> | | |
|--|---|---|-------------------|---|---|-------------------|
| | <i>Обязательства по договорам страхования</i> | <i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i> | <i>Нетто</i> | <i>Обязательства по договорам страхования</i> | <i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i> | <i>Нетто</i> |
| Долгосрочный актуарный резерв | 31 098 313 | (585 063) | 30 513 250 | 16 778 755 | (422 766) | 16 355 989 |
| Резерв незаработанной премии | 228 135 | (69 301) | 158 834 | 188 177 | (50 397) | 137 780 |
| Резервы убытков заявленных страхователями и произошедших, но не заявленных убытков | 871 352 | (188 084) | 683 268 | 775 068 | (173 658) | 601 410 |
| Итого обязательства по договорам страхования жизни | 32 197 800 | (842 448) | 31 355 352 | 17 742 000 | (646 821) | 17 095 179 |

Движение обязательств по договорам страхования жизни в течение года представлено ниже:

Долгосрочный актуарный резерв по договорам страхования жизни и договорам страхования иного, чем страхование жизни, представлен следующим образом:

| | <i>2018 год</i> | | | <i>2017 год</i> | | |
|---|---|---|--------------------|---|---|--------------------|
| | <i>Обязательства по договорам страхования</i> | <i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i> | <i>Нетто</i> | <i>Обязательства по договорам страхования</i> | <i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i> | <i>Нетто</i> |
| На 1 января | 16 778 755 | (422 766) | 16 355 989 | 9 649 708 | (407 275) | 9 242 433 |
| Увеличение резерва обусловленное заключением договоров в предыдущих периодах | 1 667 997 | 97 278 | 1 765 275 | 821 002 | 114 960 | 935 962 |
| Увеличение резерва, обусловленное восстановлением договоров, расторгнутых в предыдущих периодах | 64 697 | (1 569) | 63 128 | 47 421 | (1 028) | 46 393 |
| Увеличение резерва обусловленное заключением договоров в текущем периоде | 14 647 443 | (371 423) | 14 276 020 | 7 763 749 | (262 780) | 7 500 969 |
| Использование резерва | (2 060 579) | 113 417 | (1 947 162) | (1 503 125) | 133 357 | (1 369 768) |
| На 31 декабря | 31 098 313 | (585 063) | 30 513 250 | 16 778 755 | (422 766) | 16 355 989 |

(в тысячах российских рублей)

17. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Резерв незаработанной премии по договорам страхования жизни и страхования иного, чем страхование жизни представлен в таблице ниже. При этом показатели (начисленные и заработанные премии, резерв незаработанной премии) относятся только к тем договорам, которые предусматривают формирование резерва незаработанной премии.

| | 2018 год | | | 2017 год | | |
|------------------------------------|--|--|----------------|--|--|----------------|
| | Обязательства по договорам страхования | Доля перестраховщиков в обязательствах | Нетто | Обязательства по договорам страхования | Доля перестраховщиков в обязательствах | Нетто |
| На 1 января | 188 177 | (50 397) | 137 780 | 211 324 | (59 793) | 151 531 |
| Премии начисленные в течение года | 446 163 | (127 653) | 318 510 | 458 460 | (89 470) | 368 990 |
| Премии заработанные в течение года | (406 205) | 108 749 | (297 456) | (481 607) | 98 866 | (382 741) |
| На 31 декабря | <u>228 135</u> | <u>(69 301)</u> | <u>158 834</u> | <u>188 177</u> | <u>(50 397)</u> | <u>137 780</u> |

Резерв убытков, заявленных страхователями, и произошедших, но не заявленных убытков по договорам страхования жизни представлен следующим образом:

| | 2018 год | | | 2017 год | | |
|--|--|--|----------------|--|--|----------------|
| | Обязательства по договорам страхования | Доля перестраховщиков в обязательствах | Нетто | Обязательства по договорам страхования | Доля перестраховщиков в обязательствах | Нетто |
| На 1 января | 775 068 | (173 658) | 601 410 | 706 170 | (159 149) | 547 021 |
| Убытки произошедшие в текущем страховом году | 2 027 506 | (138 528) | 1 888 978 | 1 652 654 | (158 834) | 1 493 820 |
| Изменение убытков произошедших в предыдущие страховые годы | (122 770) | (13 243) | (136 013) | (156 205) | 29 315 | (126 890) |
| Убытки оплаченные в течение года (Прим. 24) | (1 808 452) | 137 345 | (1 671 107) | (1 427 551) | 115 010 | (1 312 541) |
| На 31 декабря | <u>871 352</u> | <u>(188 084)</u> | <u>683 268</u> | <u>775 068</u> | <u>(173 658)</u> | <u>601 410</u> |

18. Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает:

| | 31 декабря 2018 г. | 31 декабря 2017 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Задолженность перед агентами и брокерами | 1 122 017 | 810 924 |
| Кредиторская задолженность по операциям перестрахования | 388 450 | 402 575 |
| Предоплаченные страховые премии | 117 210 | 48 723 |
| Прочее | – | 3 |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | <u>1 627 677</u> | <u>1 262 225</u> |

(в тысячах российских рублей)

19. Прочие активы, прочие обязательства и начисления по выплатам работникам

Прочие активы включают:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Расходы будущих периодов | 653 170 | 500 000 |
| Суммы полученные в судебном порядке | 13 668 | 4 154 |
| Аренда | 6 303 | 5 980 |
| Задолженность связанных сторон | 3 612 | 1 667 |
| Активы по договорам с несущественным страховым риском | 3 161 | 2 077 |
| Рекламные материалы | 1 551 | 2 807 |
| Расчеты по НДС | 39 | 313 139 |
| Расчеты с биржевыми брокерами | – | 3 076 |
| Прочие дебиторы | 6 522 | 34 377 |
| Итого прочие активы до вычета резерва под обесценение | 688 026 | 867 277 |
| Резерв под обесценение (Прим. 27) | (4 643) | (4 592) |
| Прочие активы | 683 383 | 862 685 |

На 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. статья «Расходы будущих периодов» представляет собой предоплату комиссионного вознаграждения юридическому лицу в соответствии с планом продаж, который предполагается к реализации в I полугодии 2019 и 2018 гг. соответственно.

Статья «Расчеты по НДС» на 31 декабря 2017 г. включает НДС в размере 312 473 тыс. руб., уплаченный при покупке объектов инвестиционной собственности, уменьшенный на сумму НДС с арендных платежей. В июле 2018 года сумма данной дебиторской задолженности по НДС была погашена.

Прочие обязательства включают:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Задолженность перед поставщиками | 86 650 | 60 314 |
| Налоги и платежи во внебюджетные фонды | 41 698 | 26 347 |
| Задолженность перед персоналом | 29 134 | 11 737 |
| Расчеты по налогу на имущество | 9 287 | 13 288 |
| Начисленные расходы на проведение аудита | 8 453 | 12 107 |
| Обязательства по договорам с несущественным страховым риском | 7 797 | 16 980 |
| Расчеты по договорам доверительного управления | 5 723 | 33 218 |
| Прочие начисленные расходы | 331 | 566 |
| Прочие обязательства | 189 073 | 174 557 |

Резерв по выплатам работникам включает:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Бонусы (включая страховые взносы) | 141 000 | 104 490 |
| Резерв на оплату отпусков | 75 270 | 80 465 |
| Резерв по выплатам работникам | 216 270 | 184 955 |

(в тысячах российских рублей)

19. Прочие активы, прочие обязательства и начисления по выплатам работникам (продолжение)

Движение резерва по выплатам работникам представлено ниже:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| На 1 января | 184 955 | 90 990 |
| Использование начисленного резерва: | | |
| - на выплату бонусов | (90 000) | (28 500) |
| - на оплату отпусков | (62 825) | (47 543) |
| - на страховые взносы | (32 130) | (14 947) |
| Начисление за период: | | |
| - на выплату бонусов | 121 552 | 90 000 |
| - на оплату отпусков | 62 380 | 62 825 |
| - на страховые взносы | 32 338 | 32 130 |
| Резерв по выплатам работникам | 216 270 | 184 955 |

20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал

По состоянию на 31 декабря 2018 г. разрешенный к выпуску уставный капитал Группы составляет 250 001 000 рублей и включает:

| | | |
|-------------------------|-------------|-------------------------|
| 98 125 392,50 | 39,25% | АО «РенПрайм» |
| 50 625 202,50 | 20,25% | ООО «Лента Центр» |
| 50 625 202,50 | 20,25% | ООО «ПКВИТ» |
| 50 625 202,50 | 20,25% | ООО «Полюс Перспектива» |
| 250 001 000 руб. | 100% | |

По состоянию на 31 декабря 2017 г. разрешенный к выпуску уставный капитал Группы составляет 250 001 000 рублей и включает:

| | | |
|-------------------------|-------------|-------------------------|
| 52 500 210 00 | 21,00% | АО «РенПрайм» |
| 50 625 202,50 | 20,25% | ООО «ПКВИТ» |
| 50 625 202,50 | 20,25% | ООО «Лента Центр» |
| 50 625 202,50 | 20,25% | ООО «Полюс Перспектива» |
| 45 625 182,50 | 18,25% | АО «РенКонсалт» |
| 250 001 000 руб. | 100% | |

По состоянию на 31 декабря 2018 г., 31 декабря 2017 г. уставный капитал был зарегистрирован и полностью оплачен. Уставный капитал Группы был сформирован за счет вкладов участников в российских рублях. Участники наделены правом голоса на общих собраниях участников пропорционально их доле в уставном капитале.

В соответствии с российским законодательством участники общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества независимо от согласия других участников или общества. В таких случаях Группа обязана выплатить участнику, подавшему заявление о выходе из общества, стоимость его доли в чистых активах общества, определяемую на основе данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с ОСБУ за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества, либо с согласия участника выдать ему в натуре имущество такой же стоимости. Выплата должна быть произведена в течение шести месяцев с момента окончания года, в течение которого подано заявление о выходе из общества.

В феврале 2018 года АО «РенКонсалт» вышел из состава участников, в связи с чем произошло перераспределение долей владения между участниками.

(в тысячах российских рублей)

20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2018 г. дополнительный оплаченный капитал составляет 106 349 891 рублей и включает:

| | | |
|-------------------------|-------------|-------------------------|
| 41 742 332,22 | 39,25% | АО «РенПрайм» |
| 21 535 852,93 | 20,25% | ООО «Лента Центр» |
| 21 535 852,93 | 20,25% | ООО «ПКВИТ» |
| 21 535 852,93 | 20,25% | ООО «Полюс Перспектива» |
| 106 349 891 руб. | 100% | |

По состоянию на 31 декабря 2017 г. дополнительный оплаченный капитал составляет 106 349 891 рублей и включает:

| | | |
|-------------------------|-------------|-------------------------|
| 22 333 477,20 | 21,00% | АО «РенПрайм» |
| 21 535 853,02 | 20,25% | ООО «ПКВИТ» |
| 21 535 853,02 | 20,25% | ООО «Лента Центр» |
| 21 535 853,02 | 20,25% | ООО «Полюс Перспектива» |
| 19 408 855,19 | 18,25% | АО «РенКонсалт» |
| 106 349 891 руб. | 100% | |

21. Договорные и условные обязательства**Условия ведения деятельности**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

Группа осуществляет страховую деятельность и может являться объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. обязательства по судебным делам составляют 59 565 тыс. руб. и отражаются в отчете о финансовом положении в статье «Обязательства по договорам страхования». На 31 декабря 2017 г. обязательства по судебным делам составляли 30 180 тыс. руб.

Общая сумма заявленных исковых требований в 2018 году составила 92 540 тыс. руб. (2017 год: 75 272 тыс. руб.). Данные исковые требования либо были урегулированы в течение 2018 года, либо вошли в состав обязательств по судебным делам на 31 декабря 2018 г. с учетом корректировки на вероятность взыскания, оцененной экспертами компании.

*(в тысячах российских рублей)***21. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Налогообложение**

Деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию, выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям с возможностью их ретроспективного применения. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем, что может привести к увеличению административной и налоговой нагрузки на Группу.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства, применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета Группы, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным претензиям, а также оценка вероятности их неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

На 31 декабря 2018 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. Группа имеет следующие обязательства по договорам аренды:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Обязательства по аренде | | |
| До одного года | 12 095 | 17 496 |
| Финансовые обязательства | 12 095 | 17 496 |

(в тысячах российских рублей)

22. Доходы от страховой деятельности

Чистые заработанные премии по договорам страхования:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|---|-------------------|-------------------|
| Доход по договорам страхования | | |
| Страховые премии поступившие | 36 144 101 | 24 823 117 |
| Возвраты страховых премий | (2 169 002) | (1 000 911) |
| Начисленные премии по договорам страхования общая сумма | 33 975 099 | 23 822 206 |
| Изменение резерва незаработанной премии общая сумма | (39 958) | 23 147 |
| Итого общая сумма заработанных премий по договорам страхования | 33 935 141 | 23 845 353 |
| Доля перестраховщиков в страховых премиях по договорам страхования | (525 486) | (446 521) |
| Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии | 18 905 | (9 397) |
| Итого чистый заработанный доход по договорам страхования | 33 428 560 | 23 389 435 |

23. Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности

Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие доходы и расходы:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|---|------------------|-----------------|
| Процентный доход по облигациям | 946 589 | 577 011 |
| Дивиденды полученные | 143 338 | 52 678 |
| Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости | 68 297 | 133 295 |
| Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1 158 224 | 762 984 |

Прочая инвестиционная деятельность включает в себя следующие доходы и расходы:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|--|-----------------|-----------------|
| Процентный доход по депозитам | 492 368 | 458 042 |
| Процентный доход по займам | 15 | 13 291 |
| Процентный доход по остаткам на банковских счетах | 3 061 | 2 486 |
| Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | 146 040 | 35 617 |
| Услуги депозитария и прочие комиссии | (13 516) | (9 842) |
| Вознаграждение доверительных управляющих | (43 928) | (54 779) |
| Прочие доходы от инвестиционной деятельности | 428 | – |
| Убыток от обесценения векселей | – | 500 |
| Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности до учета обесценения | 584 468 | 445 315 |
| Резерв под обесценение финансовых активов (Прим. 27) | – | (500) |
| Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности | 584 468 | 444 815 |

(в тысячах российских рублей)

23. Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности (продолжение)

Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества включают в себя следующие доходы и расходы:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|---|-----------------|-----------------|
| Арендный доход, полученный от инвестиционного имущества | 192 598 | 69 644 |
| Доход, полученный от переоценки инвестиционного имущества и включенный в состав прибыли или убытка (Прим. 14) | 32 357 | 21 170 |
| Прямые операционные расходы (включая налог на имущество организаций, ремонт и техническое обслуживание) | (41 871) | (3 152) |
| Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества | 183 084 | 87 662 |

24. Чистая сумма страховых выплат и убытков

Чистая сумма страховых выплат и убытков включает в себя следующие позиции:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|--|---------------------|--------------------|
| Выплаты и убытки по договорам страхования | (1 808 452) | (1 427 551) |
| Доля перестраховщиков в выплатах и убытках по договорам страхования | 137 345 | 115 010 |
| Изменение обязательств по договорам страхования (Прим. 17) | (14 415 842) | (7 197 945) |
| Доля перестраховщиков в изменении обязательств по договорам страхования (Прим. 17) | 176 724 | 30 000 |
| Итого чистая сумма страховых выплат и убытков | (15 910 225) | (8 480 486) |

25. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования

Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования включают в себя следующие позиции:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|---|---------------------|---------------------|
| Расходы по заключению договоров страхования | (16 937 021) | (14 164 337) |
| Комиссионный доход по договорам перестрахования | 154 748 | 47 000 |
| Заработная плата сотрудников продающих подразделений | (135 417) | (83 671) |
| Бланки и полисы | (1 420) | (1 494) |
| Итого аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов по договорам перестрахования | (16 919 110) | (14 202 502) |
| Изменение отложенных аквизиционных расходов (Прим. 13) | 208 614 | 125 390 |
| Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования | (16 710 496) | (14 077 112) |

(в тысячах российских рублей)

26. Административные расходы

Административные расходы включают в себя следующие позиции:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|--|--------------------|--------------------|
| Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам | (891 447) | (701 427) |
| Реклама/маркетинг | (113 706) | (105 590) |
| Консультационные и аудиторские услуги | (117 168) | (112 215) |
| Аренда офиса | (86 370) | (72 414) |
| Благотворительность | (33 272) | (5 967) |
| Техническое обслуживание офисного и ИТ-оборудования | (33 189) | (26 322) |
| Командировочные расходы | (30 007) | (23 017) |
| Услуги связи | (14 080) | (12 760) |
| Расходы на подбор персонала | (13 133) | (1 981) |
| Налоги | (2 895) | (14 366) |
| Прочее | (63 651) | (57 096) |
| Итого административные расходы | (1 398 918) | (1 133 155) |

Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам включают:

| | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i> |
|--|------------------|------------------|
| Заработная плата | (599 173) | (489 130) |
| Взносы на социальное, медицинское и пенсионное страхование | (165 019) | (119 566) |
| Бонусы | (121 552) | (90 000) |
| Заработная плата подрядчиков | (5 703) | (2 732) |
| Итого расходы на оплату труда | (891 447) | (701 427) |

27. Убытки от обесценения

Движение резерва под обесценение представлено ниже:

| | <i>Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования (Прим. 10)</i> | <i>Займы и дебиторская задолженность (Прим. 9)</i> | <i>Прочие активы (Прим. 19)</i> | <i>Итого</i> |
|------------------------------|--|--|---|----------------|
| На 31 декабря 2016 г. | 27 530 | 516 680 | 2 338 | 546 548 |
| Создание/восстановление | 8 222 | (500) | 4 592 | 12 314 |
| Списание | (27 530) | – | (2 338) | (29 868) |
| На 31 декабря 2017 г. | 8 222 | 516 180 | 4 592 | 528 994 |
| Создание/восстановление | 15 404 | – | 4 643 | 20 047 |
| Списание | (8 222) | – | (4 592) | (12 814) |
| На 31 декабря 2018 г. | 15 404 | 516 180 | 4 643 | 536 227 |

28. Управление рисками

Управление рисками имеет основополагающее значение в страховом бизнесе и является ключевым элементом деятельности Группы.

Основные финансовые риски, присущие операционной деятельности Группы, включают страховой риск, кредитный риск, риск ликвидности, риск изменения процентной ставки, изменения валютных курсов и колебания рыночных цен ценных бумаг.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Краткое описание политики управления рисками Группы приведено ниже.

Структура корпоративного управления

Основной задачей концепции Группы в части управления рисками и финансового управления является защита акционеров Группы от событий, препятствующих устойчивому достижению финансовых показателей, включая упущение потенциальных возможностей развития Группы.

В Группе создан Инвестиционный комитет, и его работа нацелена на достоверную оценку финансовых рисков, определение инвестиционной стратегии и оперативное управление составом и структурой активов Группы.

В компетенцию Инвестиционного комитета входит:

- ▶ создание, обновление и контроль исполнения инвестиционной политики;
- ▶ принятие решений об участии в проектах, несущих в себе инвестиционные риски, и сотрудничестве с финансовыми организациями;
- ▶ установку лимитов по группам активов и типам ценных бумаг;
- ▶ подтверждение ставок инвестиционного дохода для использования в качестве предпосылок при расчете страховых резервов и в маркетинговых целях;
- ▶ мониторинг деятельности Группы в области банковского страхования.

Инвестиционный комитет утверждает инвестиционную политику – концепцию принятия решений. Все инвестиционные сделки должны быть утверждены членами комитета, в том числе Генеральным директором, выполняющим роль Председателя, на основании большинства голосов.

Группа применяет и совершенствует процедуры прогнозирования бюджетов, контроля исполнения бюджетов, отчетности по исполнению бюджетов, закупок, командировок и т.д. Разработана и применена прозрачная организационная структура с документальным подтверждением делегирования полномочий и ответственности от Правления к исполнительным комитетам и функциональным менеджерам.

Процедуры оценки риска (андеррайтинг) и урегулирования претензий Группы обновляются на базе исторических данных и новых разработок. Андеррайтеры Группы проходят ежегодное повышение квалификации в Кельнском перестраховочном обществе. Правила страхования, принятые Группой, допускают возможность изменения условий страхования в определенных случаях или обстоятельствах для удовлетворения запросов клиентов.

Управление капиталом

Капитал Группы отражает текущее соотношение активов и обязательств Группы (чистые активы, принадлежащие участникам).

Политика Группы по управлению капиталом основана на удовлетворении потребности в денежной ликвидности и лицензионных и нормативных требованиях. Основным источником капитала являются средства владельцев Группы, также Группа может использовать иные источники.

Группа ежегодно предоставляет Совету Директоров детализированный отчет о требованиях к капиталу на следующий год. Общие потребности Группы в капитале (на все время деятельности Группы) утверждаются акционерами на ежегодной основе и представлены в «Стратегической Финансовой Модели». Также на ежегодной основе Группа актуализирует прогнозы и изменения в Модели для поддержания актуальности требований к капиталу в соответствии с представлениями менеджмента Группы о развитии бизнеса.

В процессе управления капиталом Группа решает следующие задачи: (а) соблюдение требований в отношении платежеспособности установленных законодательством РФ и других нормативных требований и (б) обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Управление капиталом (продолжение)

Страховые компании, являющиеся резидентами Российской Федерации, обязаны соблюдать следующие требования к капиталу (марже платежеспособности) (расчет показателей платежеспособности производится на основании данных финансовой отчетности составленной согласно отраслевым стандартам бухгалтерского учета (ОСБУ)):

- ▶ соответствие требованиям, предъявляемым к марже платежеспособности (установленное Указанием Банка России от 28 июля 2015 г. № 3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств» в ред. Указаний Банка России от 6 февраля 2017 г. № 4280-У, от 7 июля 2017 г. № 4451-У, от 9 января 2018 г. № 4684-У;
- ▶ превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установлены Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральным законом от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- ▶ соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов в которые инвестированы средства страховых резервов (установлены Указанием Банка России от 22 февраля 2017 г. № 4297-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» в ред. Указаний Банка России от 20 июня 2017 г. № 4423-У, от 9 января 2018 г. № 4683-У;
- ▶ соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установлены Указанием Банка России от 22 февраля 2017 г. № 4298-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов» в ред. Указаний Банка России от 20 июня 2017 г. № 4424-У, от 9 января 2018 г. № 4682-У, от 3 сентября 2018 г. № 4897-У;
- ▶ соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Федерального закона от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Контроль над выполнением указанных выше требований в Группе с 1 января 2018 г., в соответствии с требованиями Указания Банка России от 25 октября 2017 г. № 4584-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности, и статистической отчетности страховщиков, а также формах, сроках и порядке представления в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщиков», осуществляется на ежемесячной основе с подготовкой форм отчетности, содержащих соответствующие расчеты, которые утверждаются генеральным директором.

По состоянию на 31 декабря 2018 г., 31 декабря 2017 г. Материнская компания соблюдала нормативные требования по марже платежеспособности, величине капитала и структуре активов.

Политика управления капиталом, применяемая Группой при осуществлении страховой деятельности, направлена на удовлетворение потребностей Группы в оборотных активах (денежные средства и прочие краткосрочные активы) и выполнение лицензионных и нормативных требований. Основным источником капитала Группы являются средства владельцев. Текущий уровень начисленных страховых премий позволяет покрыть все необходимые текущие расходы, обусловленные ростом бизнеса и расширением региональной сети продаж.

Нормативно-правовая база

Материнская компания обязана соблюдать требования, действующие в Российской Федерации. Такими требованиями не только предписывается необходимость получения разрешения на осуществление деятельности и ее мониторинга, но и налагаются некоторые ограничения (например, в отношении минимальной суммы уставного капитала и маржи платежеспособности) с целью минимизации риска дефолта и несостоятельности страховых компаний для обеспечения выполнения непредвиденных обязательств при их возникновении.

Управление активами и обязательствами

Финансовые риски возникают по открытым позициям по процентным ставкам, иностранным валютам и акциям, каждая из которых подвержена общему риску и специфическим рыночным рискам. Основным риском, которому подвержена Группа, и который преимущественно обусловлен характером ее инвестиций и обязательств, является риск изменения процентной ставки (дюрация доступных инструментов не совпадает с дюрацией обязательств). Группа использует инвестиционные активы, доступные на российском рынке, для покрытия страховых резервов с аналогичной или большей дюрацией для снижения риска изменения ставки при реинвестировании.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Управление активами и обязательствами (продолжение)

Валютные риски могут быть сведены к минимуму за счет вложения части средств в активы номинированные в долларах США или евро.

Принципы снижения рисков при инвестировании средств страховых резервов и собственных средств соблюдаются через решения Инвестиционного комитета, члены которого принимают решения на основе комплексного анализа объектов инвестирования.

Страховой риск

Цели политика и процессы управления рисками

Риск по договору страхования – это риск того, что произойдет страховое событие, включая неопределенность относительно суммы убытка и времени его возникновения. Основным риском, с которым сталкивается Группа в связи с такими договорами, заключается в том, что сумма фактических убытков и страховых выплат может превысить балансовую стоимость страховых обязательств. На данный риск влияют частота возникновения убытков, их тяжесть и развитие долгосрочных страховых выплат.

Страховой риск уменьшается за счет диверсификации портфеля договоров страхования, так как, чем более диверсифицирован портфель, тем меньше вероятность того, что он подвергнется негативному влиянию страхового риска в каком-либо из компонентов портфеля. Страховой риск также уменьшается за счет реализации продуманной стратегии андеррайтинга, а также за счет использования перестрахования.

(1) Договоры страхования жизни

Группа в основном заключает следующие виды договоров страхования жизни: (1) договоры страхования жизни, в рамках которых держатель полиса страхуется на случай смерти или постоянной утраты трудоспособности, обычно на заранее определенную сумму; и (2) договоры страхования рисков, связанных с дожитием застрахованных до определенной даты или срока.

Стратегия Группы в части андеррайтинга предусматривает диверсификацию страхового риска. Эффект диверсификации достигается, прежде всего, за счет диверсификации портфеля по видам профессиональной деятельности застрахованных и по географическим регионам.

С целью адекватного управления страховым риском Компания использует результаты медицинского обследования для учета актуальной информации о состоянии здоровья застрахованных при ценообразовании. Также компания регулярно проводит анализ фактических убытков и актуализацию процедур ценообразования. Установленные на уровне Компании лимиты обеспечивают контроль за объемом страхового риска.

Для договоров, в рамках которых страховой риск представлен смертью или постоянной нетрудоспособностью, существенными факторами, которые могут увеличить частоту предъявления страховых требований, в целом являются эпидемии, широко распространенные изменения в образе жизни и стихийные бедствия, которые могут обусловить более раннее поступление требований, либо поступление большего количества требований, чем ожидалось.

Группа установила следующие лимиты на собственный уровень риска: 1 365 000 рублей по каждому риску по групповым договорам страхования жизни и от несчастных случаев, 1 000 000 рублей по каждому риску по договорам страхования жизни и от несчастных случаев заемщиков кредитов, 400 000 рублей по каждому риску по индивидуальным договорам страхования жизни и от несчастных случаев. Суммы сверх этих лимитов подлежат 100% перестрахованию в крупнейших перестраховочных компаниях с высоким рейтингами надежности согласно оценке ведущих мировых рейтинговых агентств: Standard & Poor's (AA), Moody's (Aa3), Fitch Ratings (A+), Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (AAA (RU)).

Все новые продукты, предлагаемые Группой, проходят тестирование на прибыльность и одобряются Правлением.

*(в тысячах российских рублей)***28. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск (продолжение)*****Основные допущения***

Используемые допущения основаны на прошлом опыте, текущих внутренних данных, контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочей публикуемой информации. Допущения выбираются приемлемыми и консервативными на дату оценки.

Основные допущения, к которым особенно чувствительна оценка обязательств, представлены ниже:

Показатели смертности и заболеваемости

Допущения основываются на национальных таблицах смертности от 1997 года, скорректированные в зависимости от вида страхования, страхового продукта и типа договора, по которому принимаются риски. Они отражают данные о смертности за последнее время и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Группы. По договорам, в рамках которых присутствует риск долгожительства, делается уместное допущение в отношении ожидаемого будущего улучшения продолжительности жизни. Допущения дифференцируются в зависимости от пола, возраста застрахованного, андеррайтинговой группы и вида договора.

Для договоров кредитного страхования жизни Группа разработала определенные андеррайтинговые коэффициенты для каждого банка с целью установления связи между резервированием и ценообразованием с учетом различия допущений о смертности.

Если будет наблюдаться рост смертности, это приведет к увеличению количества требований (и требования будут возникать раньше, чем предполагалось), что увеличит расходы и уменьшит прибыль для акционеров.

Инвестиционный доход

Средневзвешенная доходность определяется на основании модели портфеля, который используется для обеспечения обязательств в соответствии с долгосрочной стратегией распределения активов. Данная оценка производится на основе текущих рыночных ставок, а также ожиданий в отношении экономического и финансового развития страны.

Если произойдет уменьшение инвестиционного дохода, это приведет к уменьшению доходов и уменьшит прибыль для акционеров.

Расходы

Допущения в отношении операционных расходов отражают прогнозируемые затраты по поддержанию и обслуживанию действующих полисов, а также соответствующие накладные расходы. За основу расходов берется текущий уровень расходов.

Если произойдет увеличение уровня расходов, это приведет к увеличению затрат и тем самым уменьшит прибыль для акционеров.

Досрочное прекращение действия полиса

Досрочное прекращение действия полиса – это расторжение полиса по причине неуплаты премии. Досрочное изъятие средств по полису – это добровольное расторжение полиса держателем полиса. Группа использует унифицированные коэффициенты расторжения как в случае досрочного прекращения действия полиса, так и в случае добровольного расторжения полиса. Результаты последнего исследования, проведенного Группой, показывают, что коэффициенты расторжения по договорам с регулярными платежами и договорам с единовременной оплатой различаются. Коэффициенты расторжения по договорам с единовременной оплатой близки к нулю. Накопленная статистика в период с 2006 по 2018 годы по портфелю Компании по коэффициентам расторжения представлена ниже.

| <i>Год действия полиса</i> | <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4 и более</i> |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| Коэффициент расторжения по договорам с регулярной формой оплаты | 35,38% | 8,90% | 8,77% | 8,28% |
| Коэффициент расторжения по договорам с единовременной формой оплаты | 0,48% | 0,90% | 0,43% | 0,14% |

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)**

Если коэффициенты досрочного расторжения по договорам будут увеличиваться, это приведет к снижению обязательств и признанию прибыли в момент расторжения (за счет того, что выкупные суммы ниже суммы резервов), однако прибыли последующих лет сократятся.

Допущения, оказывающие наибольшее влияние на отчет о финансовом положении и отчет о совокупном доходе Группы, перечислены ниже:

Допущения по портфелю**в разрезе видов деятельности, влияющие на чистые обязательства****Ставки дисконтирования****Досрочное прекращение действия полиса****Договоры с гарантированными выплатами и НВПДВ***Страхование жизни*

Мужчины

5,00%

Полисы с регулярной оплатой премии:

Женщины

5,00%

1-й год 30,13%

2-й год 15,02%

3-й год 7,11%

4-й год и далее 7,0%

Полисы единовременной оплатой премии: 0%

Договоры без НВПДВ*Страхование на срок*

Мужчины

5,00%

0,00%

Женщины

5,00%

0,00%

Чувствительность

Приведенная ниже таблица отражает влияние различных реалистичных изменений в основных актуарных допущениях на оценку резервов Группы.

В таблице показано влияние изменения отдельных допущений при условии неизменности прочих допущений. Взаимосвязь допущений оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательных обязательств по страховым требованиям, однако для демонстрации влияния на обязательства по страховым требованиям к изменению основных допущений они изменяются по отдельности.

Информация о влиянии изменения основных допущений на сумму актуарного резерва по состоянию на 31 декабря 2018 г. представлена ниже:

| Основные направления бизнеса | Увеличение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов | | Увеличение коэффициентов досрочного расторжения на 25% | | Увеличение показателей смертности на 10% | |
|--------------------------------------|--|---------|---|--------|---|--------|
| | | | | | | |
| Накопительное и рисковое страхование | (813 160) | -18,77% | (262 421) | -6,45% | (3 359) | -0,08% |
| Инвестиционное страхование | (1 513 830) | -5,91% | (4 050) | -0,02% | 1 644 | 0,01% |
| Кредитное страхование жизни | (19 282) | -4,42% | (106) | -0,02% | 19 650 | 4,50% |

| Основные направления бизнеса | Уменьшение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов | | Снижение коэффициентов досрочного расторжения на 25% | | Снижение показателей смертности на 10% | |
|--------------------------------------|--|--------|---|--------|---|--------|
| | | | | | | |
| Накопительное и рисковое страхование | 1 106 944 | 25,55% | 320 845 | 7,41% | 2 415 | 0,06% |
| Инвестиционное страхование | 1 681 003 | 6,56% | 2 040 | 0,01% | (1 644) | -0,01% |
| Кредитное страхование жизни | 21 170 | 4,85% | (98) | -0,02% | (19 873) | -4,55% |

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)**

Информация о влиянии изменения основных допущений на сумму актуарного резерва по состоянию на 31 декабря 2017 г. представлена ниже:

| <i>Основные направления бизнеса</i> | <i>Увеличение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов</i> | <i>Увеличение коэффициентов досрочного расторжения на 25%</i> | <i>Увеличение показателей смертности на 10%</i> | | | |
|--------------------------------------|--|---|---|--------|--------|-------|
| Накопительное и рисковое страхование | (633 772) | -22,62% | (189 795) | -7,27% | 30 685 | 1,10% |
| Инвестиционное страхование | (876 092) | -6,77% | (3 103) | -0,02% | 515 | 0,00% |
| Кредитное страхование жизни | (11 390) | -2,52% | 32 | 0,01% | 16 578 | 3,67% |

| <i>Основные направления бизнеса</i> | <i>Уменьшение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов</i> | <i>Снижение коэффициентов досрочного расторжения на 25%</i> | <i>Снижение показателей смертности на 10%</i> | | | |
|--------------------------------------|--|---|---|--------|----------|--------|
| Накопительное и рисковое страхование | 1 125 407 | 40,17% | 210 583 | 7,52% | (41 325) | -1,47% |
| Инвестиционное страхование | 985 806 | 7,62% | 2 049 | 0,02% | (1 172) | -0,01% |
| Кредитное страхование жизни | 12 076 | 2,67% | (537) | -0,12% | (17 121) | -3,79% |

Ниже анализируются возможные изменения основных допущений, использованных при расчете резерва произошедших, но не заявленных убытков, при условии, что все прочие допущения являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на валовые обязательства, прибыль до налогообложения и чистые активы, приходящиеся на участников. Следует отметить, что влияние изменения допущений на размер обязательств не является линейным.

| <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>Изменение допущения</i> | <i>Валовые обязательства по договорам страхования до изменения</i> | <i>Валовые обязательства по договорам страхования после изменения</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> | <i>Влияние на капитал</i> |
|-------------------------------|----------------------------|--|---|--|---------------------------|
| Коэффициенты развития убытков | 10% | 3 503 | 3 854 | (350) | (280) |
| | -10% | 3 503 | 3 153 | 350 | 280 |

| <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>Изменение допущения</i> | <i>Валовые обязательства по договорам страхования до изменения</i> | <i>Валовые обязательства по договорам страхования после изменения</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> | <i>Влияние на капитал</i> |
|-------------------------------|----------------------------|--|---|--|---------------------------|
| Коэффициенты развития убытков | 10% | 3 020 | 3 322 | (302) | (242) |
| | -10% | 3 020 | 2 718 | 302 | 242 |

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)****Таблица развития убытков**

В таблице представлены сформированные обязательства, которые включают в себя как заявленные убытки, так и произошедшие, но не заявленные убытки для каждого года страхового события и на каждую отчетную дату, а также переоценку сформированных ранее обязательств на текущую отчетную дату.

| | <i>На 31 декабря 2018 г.</i> | | | | | |
|--|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | <i>2013 год</i> | <i>2014 год</i> | <i>2015 год</i> | <i>2016 год</i> | <i>2017 год</i> | <i>2018 год</i> |
| Валовые обязательства по неоплаченным убыткам и расходы на урегулирование убытков | 370 404 | 583 044 | 719 100 | 602 535 | 658 037 | 679 304 |
| Нарастающим итогом на: | | | | | | |
| 31 декабря 2013 г. | — | — | — | — | — | — |
| 31 декабря 2014 г. | 102 885 | — | — | — | — | — |
| 31 декабря 2015 г. | 118 206 | 134 294 | — | — | — | — |
| 31 декабря 2016 г. | 124 129 | 156 908 | 220 446 | — | — | — |
| 31 декабря 2017 г. | 128 371 | 165 633 | 264 683 | 405 529 | — | — |
| 31 декабря 2018 г. | 130 255 | 168 267 | 286 309 | 457 128 | 406 218 | — |
| Пересчет обязательств по состоянию на: | | | | | | |
| 31 декабря 2018 г. | 3 427 | 3 915 | 3 945 | 129 458 | 275 637 | — |
| Совокупная сумма превышения/(дефицита) | 236 722 | 410 862 | 428 846 | 15 949 | (23 818) | — |
| В % к предыдущей оценке | 64% | 70% | 60% | 3% | -4% | — |

По результатам ретроспективного анализа достаточности резервов убытков Группы установлено, что резерв убытков, сформированный Группой на конец каждого из 2013-2016 годов, оказался достаточен для исполнения Группой соответствующих обязательств.

Данные, приведенные в таблице, говорят о том, что резерв убытков, сформированный по состоянию на 31 декабря 2017 г., мог быть занижен. Однако приведенные данные следует рассматривать в контексте методологии расчета резервов убытков. Так, Компания формирует РПНУ исключительно в части превышения окончательной величины убытков над величиной РЗУ. Таким образом, расчет РПНУ не учитывает уменьшения РЗУ по мере уточнения суммы к выплате и отказов в выплате. Кроме того, представленные данные не учитывают переоценку РЗУ в сторону снижения.

Поэтому, рассматривая страховые резервы Общества в совокупности, а также с учетом специфики резервирования, нельзя сделать вывод о недостаточности резерва убытков по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Финансовый риск**(1) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что одна сторона по финансовому инструменту понесет финансовые убытки вследствие того, что вторая сторона не выполнила свои обязательства.

Ниже приводится краткое описание методики Группы по управлению кредитным риском:

Перестрахование

Несмотря на то, что Группа может заключать договоры перестрахования, это не освобождает ее от обязательств перед держателями полисов, и поэтому возникает кредитный риск в отношении доли перестраховщика, в случае если какой-либо из перестраховщиков окажется неспособным выполнить свои обязательства по договору перестрахования.

*(в тысячах российских рублей)***28. Управление рисками (продолжение)****Финансовый риск (продолжение)**

В целях обеспечения надежной перестраховочной защиты в Группе разработана перестраховочная политика, согласно которой в качестве партнеров по перестрахованию могут быть привлечены только страховые и перестраховочные компании, обладающие высоким уровнем финансовой устойчивости и надежности, что в свою очередь должно быть подтверждено наличием у компании соответствующего рейтинга от российского или международного рейтингового агентства (S&P, A.M. Best, Moody's, Fitch, Эксперт РА, Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство).

Группа осуществляет перестрахование с привлечением таких крупнейших в мире перестраховочных компаний как Gen Re, SCOR, Hannover Re, Partner Re, которым присвоены рейтинги финансовой устойчивости Moody's и рейтинги возможности покрытия убытков Standard and Poor's на уровне от А+ и выше. В Группе утверждены и применяются правила андеррайтинга и лимиты собственного удержания, которые определяют, кто может принять риск какой риск и в каких объемах. Эти правила и лимиты постоянно контролируются.

Дебиторская задолженность по операциям страхования

Кредитный риск в отношении неоплаченных клиентами счетов обусловленный отказом от уплаты премий или взносов существует только на протяжении льготного периода, определенного в полисе или договоре поручения, по окончании которого полис либо оплачивается, либо расторгается.

Максимальная сумма кредитного риска Группы, как правило, соответствует балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Влияние возможного зачета активов и обязательств на уровень потенциального кредитного риска не является существенным. Группа определяет приемлемые уровни кредитного риска путем установления лимитов по отдельным контрагентам или эмитентам либо группам контрагентов или эмитентов. Такие риски анализируются как минимум один раз в год.

Кредитный риск в разрезе кредитных рейтингов

Группа определяет размер кредитного риска по своим финансовым активам, классифицируя их исходя из кредитных рейтингов контрагентов, присвоенных Группой или международными рейтинговыми агентствами. Внутренняя система рейтингов опирается на результаты финансового анализа и обработанную рыночную информацию, которые представляют собой основные исходные данные для оценки риска контрагентов. Все внутренние рейтинги соответствуют различным категориям и присвоены в соответствии с применяемой в Группе политикой определения рейтингов. В течение года превышения лимитов рисков не наблюдалось.

Финансовые активы оцениваются следующим образом:

- ▶ *Высокое кредитное качество* – финансовые активы характеризуются низкой вероятностью убытка:
 - ▶ денежные средства и их эквиваленты – расчетные счета, депозиты «овернайт» и наличные кроме денежных средств в пути и замороженных счетов;
 - ▶ банковские депозиты и начисленные проценты – средства, размещенные в кредитных организациях с рейтингом выше верхней границы таблицы ниже:

Рейтинговое агентство**Верхняя граница кредитного рейтинга**

«Эс энд Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings)

«В+» – по международной шкале

«Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings)

«В+» – по международной шкале

«Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service)

«В1» – по международной шкале

АО «Эксперт РА»

«ruBBB» – по национальной шкале

АО «АКРА»

«BBB(RU)» – по национальной шкале

- ▶ доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования – суммы к получению от страховщиков/перестраховщиков с высоким кредитным рейтингом (АА, АА+, АА-).

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Финансовый риск (продолжение)

- ▶ *Стандартное кредитное качество* – финансовые активы характеризуются нормальной кредитоспособностью:
 - ▶ активы, связанные со страхованием и перестрахованием – дебиторская задолженность с ненаступившим сроком платежа, кроме отнесенной к категории активов с низким кредитным качеством;
 - ▶ финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – котируемые корпоративные акции, корпоративные облигации, государственные и муниципальные облигации, кроме отнесенных к категории активов с низким кредитным качеством;
 - ▶ займы и дебиторская задолженность – выданные займы или векселя связанных и прочих компаний с хорошей кредитной историей;
 - ▶ активы, связанные с перестрахованием – доля перестраховщика в страховых резервах и суммы к получению от страховщиков/перестраховщиков с нормальным кредитным рейтингом (A, A+, A++, A-, BBB, BBB+);
 - ▶ прочие финансовые активы – торговая и прочая дебиторская задолженность.
- ▶ *Низкое кредитное качество* – финансовые активы, имеющие явные признаки обесценения, которые могут привести к списанию долга. Существует явный риск того что Компания понесет определенные убытки если возникшие трудности не будут разрешены:
 - ▶ активы, связанные со страхованием и перестрахованием – часть дебиторской задолженности с ненаступившим сроком платежа, под которую в будущем, как ожидается исходя из статистических данных, будет создан резерв;
 - ▶ финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – корпоративные акции, корпоративные облигации и государственные и муниципальные облигации с признаками дефолта;
 - ▶ займы и дебиторская задолженность – векселя компаний с существенной суммой просроченной задолженности и выданные им займы;
 - ▶ активы, связанные с перестрахованием – суммы к получению от страховщиков/перестраховщиков с низким кредитным рейтингом (B+, B++).

Активы, отнесенные к категории просроченных или обесцененных, характеризуются теми же признаками, что и активы с низким кредитным качеством. Кроме того, наличие данных признаков указывает на то, что вероятность получения средств или погашения задолженности в полном объеме, если исходить из существующих фактов, условий и показателей, является крайне низкой.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

Информация о кредитном качестве финансовых активов, не являющихся ни просроченными, ни обесцененными, приведена в следующей таблице:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | | | | |
|---|-----------------------------|---------------------------------|----------------------------|--|--------------|
| | <i>Высокое качество</i> | <i>Стандартное качество</i> | <i>Низкое качество</i> | <i>Просроченные или обесцененные</i> | <i>Итого</i> |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 969 385 | 34 402 | – | – | 2 003 787 |
| Средства в кредитных организациях | 5 916 468 | – | – | – | 5 916 468 |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | – | 23 004 288 | – | – | 23 004 288 |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | – | 1 397 265 | – | – | 1 397 265 |
| Займы и дебиторская задолженность | 331 236 | 202 046 | – | 516 180 | 1 049 462 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | – | 102 173 | 21 996 | 19 562 | 143 731 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | 842 448 | – | – | – | 842 448 |
| Прочие финансовые активы | – | 30 171 | – | 4 643 | 34 814 |
| | <i>31 декабря 2017 г.</i> | | | | |
| | <i>Высокое качество</i> | <i>Стандартное качество</i> | <i>Низкое качество</i> | <i>Просроченные или обесцененные</i> | <i>Итого</i> |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5 339 164 | 39 | – | – | 5 339 203 |
| Средства в кредитных организациях | 1 613 207 | – | – | – | 1 613 207 |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | – | 8 151 121 | – | – | 8 151 121 |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | – | 1 396 694 | – | – | 1 396 694 |
| Займы и дебиторская задолженность | – | – | 331 236 | 516 180 | 847 416 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | – | 332 713 | 20 509 | 22 301 | 375 523 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | 646 821 | – | – | – | 646 821 |
| Прочие финансовые активы | – | 49 546 | – | – | 49 546 |

*(в тысячах российских рублей)***28. Управление рисками (продолжение)****Финансовый риск (продолжение)***Анализ просроченных, но не обесцененных финансовых активов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа*

Информация о просроченных, но не обесцененных активах представлена ниже:

| <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>Менее 30 дней</i> | <i>31-60 дней</i> | <i>61-90 дней</i> |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 4 112 | 43 | 2 |

| <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>Менее 30 дней</i> | <i>31-60 дней</i> | <i>61-90 дней</i> |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 1 947 | 7 915 | 3 949 |

(2) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск неспособности Группы выполнить финансовые обязательства при наступлении срока их урегулирования. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности срочной продажи финансовых активов по справедливой стоимости, неисполнения контрагентом договорных обязательств по погашению задолженности, возникновения обязательства по выплате страховой суммы раньше, чем планировалось, или неспособности генерировать денежные средства как ожидалось.

Основной риск ликвидности, представляющий угрозу для Группы, связан с необходимостью урегулирования страховых убытков. Менее важным фактором, влияющим на уровень риска ликвидности, является ежедневная потребность в денежных средствах в связи с реализацией агрессивной стратегии развития, открытием новых подразделений, наймом и обучением новых агентов.

Группа управляет ликвидностью путем соблюдения политики по управлению риском ликвидности, которая определяет, что формирует риск ликвидности в Группе, устанавливает минимальные объемы средств для покрытия непредвиденных обязательств, планы финансирования на случай непредвиденных обстоятельств, определяет источники финансирования и события, при которых должен использоваться соответствующий план, степень концентрации источников финансирования, порядок информирования органа, ответственного за мониторинг о риске ликвидности и нарушениях, порядок контроля за соблюдением политики управления риском ликвидности и порядок пересмотра этой политики для поддержания ее актуальности в меняющихся условиях.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

В таблицах ниже представлены активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения.

| <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>Менее 1 года</i> | <i>1-3 года</i> | <i>3 года – 10 лет</i> | <i>Более 10 лет</i> | <i>Неопре- деленный срок</i> | <i>Итого</i> |
|--|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Активы | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2 003 787 | – | – | – | – | 2 003 787 |
| Средства в кредитных организациях | 4 462 847 | 1 453 621 | – | – | – | 5 916 468 |
| Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 23 004 288 | – | – | – | – | 23 004 288 |
| Инвестиционные ценные бумаги имеющиеся в наличии для продажи | 1 051 819 | 345 446 | – | – | – | 1 397 265 |
| Займы и дебиторская задолженность | – | 331 236 | 202 046 | – | – | 533 282 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 128 327 | – | – | – | – | 128 327 |
| Предоплаты | 96 224 | – | – | – | – | 96 224 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | 476 474 | 227 299 | 128 086 | 10 589 | – | 842 448 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 138 393 | 207 810 | 1 089 993 | 249 570 | – | 1 685 766 |
| Инвестиционное имущество | – | – | – | – | 1 857 593 | 1 857 593 |
| Основные средства | – | – | – | – | 43 952 | 43 952 |
| Нематериальные активы | – | – | – | – | 40 752 | 40 752 |
| Текущие налоговые активы | 80 684 | – | – | – | – | 80 684 |
| Прочие активы | 683 383 | – | – | – | – | 683 383 |
| Итого активы | 32 126 226 | 2 565 412 | 1 420 125 | 260 159 | 1 942 297 | 38 314 219 |
| Обязательства | | | | | | |
| Обязательства по договорам страхования | 5 667 983 | 20 492 500 | 5 797 305 | 240 012 | – | 32 197 800 |
| Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования | 1 627 677 | – | – | – | – | 1 627 677 |
| Резерв по выплатам работникам | 216 270 | – | – | – | – | 216 270 |
| Отложенные налоговые обязательства | – | 386 954 | – | – | – | 386 954 |
| Прочие обязательства | 189 073 | – | – | – | – | 189 073 |
| Итого обязательства | 7 701 003 | 20 879 454 | 5 797 305 | 240 012 | – | 34 617 774 |
| Чистая балансовая позиция | 24 756 459 | (18 645 278) | (4 377 180) | 20 147 | 1 942 297 | 3 696 445 |

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

| <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>Менее 1 года</i> | <i>1-3 года</i> | <i>3 года – 10 лет</i> | <i>Более 10 лет</i> | <i>Неопре- деленный срок</i> | <i>Итого</i> |
|--|-------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Активы | – | – | – | – | – | – |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5 339 203 | – | – | – | – | 5 339 203 |
| Средства в кредитных организациях | 1 613 207 | – | – | – | – | 1 613 207 |
| Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 8 151 121 | – | – | – | – | 8 151 121 |
| Инвестиционные ценные бумаги имеющиеся в наличии для продажи | 5 873 | 1 046 205 | 344 616 | – | – | 1 396 694 |
| Займы и дебиторская задолженность | – | 331 236 | – | – | – | 331 236 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 367 300 | – | – | – | – | 367 300 |
| Предоплаты | 28 968 | – | – | – | – | 28 968 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | 396 772 | 159 066 | 81 146 | 9 837 | – | 646 821 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 96 903 | 117 819 | 982 711 | 279 719 | – | 1 477 152 |
| Инвестиционное имущество | – | – | – | – | 1 825 236 | 1 825 236 |
| Основные средства | – | – | – | – | 40 768 | 40 768 |
| Нематериальные активы | – | – | – | – | 37 540 | 37 540 |
| Текущие налоговые активы | 17 839 | – | – | – | – | 17 839 |
| Прочие активы | 862 685 | – | – | – | – | 862 685 |
| Итого активы | 16 879 871 | 1 654 326 | 1 408 473 | 289 556 | 1 903 544 | 22 135 770 |
| Обязательства | | | | | | |
| Обязательства по договорам страхования | 2 718 480 | 9 290 601 | 5 490 226 | 242 693 | – | 17 742 000 |
| Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования | 1 262 225 | – | – | – | – | 1 262 225 |
| Резерв по выплатам работникам | 184 955 | – | – | – | – | 184 955 |
| Отложенные налоговые обязательства | – | 247 759 | – | – | – | 247 759 |
| Текущие налоговые обязательства | – | – | – | – | – | – |
| Прочие обязательства | 174 557 | – | – | – | – | 174 557 |
| Итого обязательства | 4 340 217 | 9 538 360 | 5 490 226 | 242 693 | – | 19 611 496 |
| Чистая балансовая позиция | 12 539 654 | (7 884 034) | (4 081 753) | 46 863 | 1 903 544 | 2 524 274 |

Представленный выше анализ основан на ожидаемых сроках погашения, в связи с чем весь портфель финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отнесен к категории «Менее 1 года», в соответствии с оценкой руководства надежности данного портфеля и способности его реализовать в короткие сроки.

Дефицит ликвидности, возникающий по категориям со сроком более одного года, носит технический характер и перекрывается существенным превышением запаса ликвидности по категории «Менее 1 года», который может быть использован в последующие периоды.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в результате колебания валютных курсов (валютный риск), рыночных процентных ставок (риск изменения процентной ставки) и рыночных цен (риск изменения рыночной цены). При этом такое изменение цены может быть вызвано как факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

(1) Валютный риск

Основные операции Группы осуществляются в российских рублях, хотя колебания курсов доллара США и евро влияют на ее финансовое положение и денежные потоки, поскольку некоторые инвестиционные и страховые операции Группы номинированы в долларах США и евро.

В таблице ниже представлены данные об уровне валютного риска для Группы на конец года с разбивкой активов и обязательств по основным валютам.

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | | | <i>Итого</i> |
|---|---------------------------|--------------------|----------------|-------------------|
| | <i>Рубли</i> | <i>Доллары США</i> | <i>Евро</i> | |
| Активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 809 164 | 190 702 | 3 921 | 2 003 787 |
| Средства в кредитных организациях | 5 916 468 | – | – | 5 916 468 |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 21 950 211 | 481 955 | 572 122 | 23 004 288 |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 1 397 265 | – | – | 1 397 265 |
| Займы и дебиторская задолженность | 331 236 | 202 046 | – | 533 282 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 123 970 | 3 492 | 865 | 128 327 |
| Предоплаты | 96 224 | – | – | 96 224 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | 833 972 | 5 639 | 2 837 | 842 448 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 1 653 015 | 25 162 | 7 589 | 1 685 766 |
| Инвестиционное имущество | 1 857 593 | – | – | 1 857 593 |
| Основные средства | 43 952 | – | – | 43 952 |
| Нематериальные активы | 40 752 | – | – | 40 752 |
| Текущие налоговые активы | 80 684 | – | – | 80 684 |
| Прочие активы | 683 383 | – | – | 683 383 |
| Итого активы | 36 817 889 | 908 996 | 587 334 | 38 314 219 |
| Обязательства | | | | |
| Обязательства по договорам страхования | 31 684 449 | 426 480 | 86 871 | 32 197 800 |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 1 619 373 | 5 955 | 2 349 | 1 627 677 |
| Резерв по выплатам работникам | 216 270 | – | – | 216 270 |
| Отложенные налоговые обязательства | 386 954 | – | – | 386 954 |
| Прочие обязательства | 189 073 | – | – | 189 073 |
| Итого обязательства | 34 096 119 | 432 435 | 89 220 | 34 617 774 |
| Чистая валютная позиция | 2 721 770 | 476 561 | 498 114 | 3 696 445 |

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

| | 31 декабря 2017 г. | | | Итого |
|---|--------------------|----------------|----------------|-------------------|
| | Рубли | Доллары США | Евро | |
| Активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 4 963 577 | 282 030 | 93 596 | 5 339 203 |
| Средства в кредитных организациях | 1 613 207 | – | – | 1 613 207 |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 8 048 552 | 102 569 | – | 8 151 121 |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 1 396 694 | – | – | 1 396 694 |
| Займы и дебиторская задолженность | 331 236 | – | – | 331 236 |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 358 372 | 7 296 | 1 632 | 367 300 |
| Предоплаты | 28 968 | – | – | 28 968 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования | 592 864 | 2 646 | 914 | 596 424 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 1 443 206 | 27 283 | 6 662 | 1 477 152 |
| Инвестиционное имущество | 1 825 236 | – | – | 1 825 236 |
| Основные средства | 40 768 | – | – | 40 768 |
| Нематериальные активы | 37 540 | – | – | 37 540 |
| Текущие налоговые активы | 17 839 | – | – | 17 839 |
| Прочие активы | 49 546 | – | – | 49 546 |
| Итого активы | 20 747 605 | 421 824 | 102 804 | 21 272 234 |
| Обязательства | | | | |
| Обязательства по договорам страхования | 17 232 396 | 256 201 | 65 226 | 17 553 823 |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 1 252 788 | 5 728 | 3 709 | 1 262 225 |
| Резерв по выплатам работникам | 184 955 | – | – | 184 955 |
| Отложенные налоговые обязательства | 247 759 | – | – | 247 759 |
| Прочие обязательства | 123 186 | – | – | 123 186 |
| Итого обязательства | 19 041 084 | 261 929 | 68 935 | 19 371 948 |
| Чистая валютная позиция | 1 706 521 | 159 895 | 33 869 | 1 900 286 |

Иностранные валюты представлены долларом США и евро. Основные денежные потоки (выручка, операционные расходы) Группы выражены главным образом в российских рублях. В результате, будущие колебания обменного курса российского рубля к доллару США или евро повлияют на балансовую стоимость монетарных активов и обязательств Группы, номинированных в долларах США или евро.

Ниже представлен анализ влияния валютного риска на прибыль до налогообложения и чистые активы, приходящиеся на участников (влияние на чистые активы, приходящиеся на участников, представлено с учетом корректировок на сумму налога).

| Валюта | Изменение переменных | 31 декабря 2018 г. | | 31 декабря 2017 г. | |
|-----------|----------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| | | Влияние на прибыль до налогообложения | Влияние на чистые активы приходящиеся на участников | Влияние на прибыль до налогообложения | Влияние на чистые активы приходящиеся на участников |
| Долл. США | 10% | 45 103 | 36 082 | 13 005 | 10 404 |
| Евро | 10% | 7 401 | 5 921 | 2 340 | 1 872 |
| Долл. США | -10% | (45 103) | (36 082) | (13 005) | (10 404) |
| Евро | -10% | (7 401) | (5 921) | (2 340) | (1 872) |

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

Оценка справедливой стоимости инвестиционного имущества производилась на основании определения ожидаемых доходов от арендных платежей и дисконтирования будущих денежных потоков. Проведен анализ изменения величины рыночной стоимости объекта в зависимости от изменения основных предположений расчета стоимости (ставок дисконтирования и капитализации, ставки аренды). В ходе анализа чувствительности определены величины стоимости для ставок дисконтирования 9,5% и 11,5% (значение в оценке 10,5%), ставок капитализации – 5,5% и 7,5% (значение показателя в оценке 6,5%) и для отклонений ставки аренды от принятого в модели оценки значения на +/-10%.

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | | <i>31 декабря 2017 г.</i> | |
|------------------------|---------------------------|--|---------------------------|--|
| | <i>Изменение ставки</i> | <i>Изменение справедливой стоимости актива</i> | <i>Изменение ставки</i> | <i>Изменение справедливой стоимости актива</i> |
| Ставка дисконтирования | -1% | 67 632 | -1% | 77 378 |
| | +1% | (64 382) | +1% | (73 051) |
| Ставка капитализации | -1% | 217 184 | -1% | 209 927 |
| | +1% | (173 883) | +1% | (168 884) |
| Арендная ставка | -10% | (228 929) | -10% | (191 385) |
| | +10% | 208 134 | +10% | 191 471 |

(2) Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов под влиянием изменения процентных ставок.

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок по облигациям во избежание существенного риска изменения процентной ставки или вытекающего из него риска снижения денежного потока.

Для оценки риска изменения процентной ставки Группа использует модель оценки капитальных активов (САРМ). В соответствии с этой моделью скорректированная доходность портфеля облигаций определяется с учетом отклонения процентной ставки от средней доходности бескупонных облигаций со сроком погашения от 1 года до 10 лет.

| <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>Изменение переменных</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> | <i>Влияние на капитал</i> |
|--|-----------------------------|--|---------------------------|
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | | |
| Процентная ставка | -140 базисных пунктов | 191 380 | 153 104 |
| Процентная ставка | +125 базисных пунктов | (170 875) | (136 700) |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | | |
| Процентная ставка | -140 базисных пунктов | – | 17 162 |
| Процентная ставка | +125 базисных пунктов | – | (15 323) |
| <i>31 декабря 2017 г.</i> | <i>Изменение переменных</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> | <i>Влияние на капитал</i> |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | | |
| Процентная ставка | -175 базисных пунктов | 133 728 | 106 982 |
| Процентная ставка | +75 базисных пунктов | (57 312) | (45 850) |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | | | |
| Процентная ставка | -175 базисных пунктов | – | 32 750 |
| Процентная ставка | +75 базисных пунктов | – | (14 035) |

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)****(3) Риск изменения рыночной цены**

Подверженность Группы риску изменения рыночной цены связана с финансовыми активами и обязательствами, стоимость которых меняется в результате изменения рыночных котировок, в основном долевых ценных бумаг. Такие ценные бумаги подвержены риску изменения рыночной цены вследствие изменения рыночной стоимости инструментов, которое может быть вызвано как факторами, характерными для данного конкретного инструмента, или его эмитента, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

Для оценки риска изменения рыночной цены Группа использует модель CAPM. В соответствии с подходом Группы скорректированная доходность портфеля акций определяется на основе рыночного индикатора. В качестве такого индикатора Группа использует индекс ММВБ.

В соответствии с инвестиционной политикой Группы, управление такими рисками осуществляется путем установления целей и мониторинга лимитов по инвестициям, разработки планов диверсификации и установления лимитов на инвестиции по отдельным секторам и рынку в целом.

| <i>Рыночные индексы</i> | <i>31 декабря 2018 г.</i> | | | <i>31 декабря 2017 г.</i> | | |
|-------------------------|---------------------------|--|---------------------------|---------------------------|--|---------------------------|
| | <i>Изменение индекса</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> | <i>Влияние на капитал</i> | <i>Изменение индекса</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> | <i>Влияние на капитал</i> |
| ММВБ | 17,19% | 904 201 | 723 361 | 13,56% | 28 235 | 22 588 |
| ММВБ | -17,19% | (904 201) | (723 361) | -13,56% | (28 235) | (22 588) |

29. Операции со связанными сторонами

Для целей данной финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать другую сторону или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Группа в процессе своей обычной деятельности проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом и юридическими лицами в рамках Спутник Групп Лтд. Все операции со связанными сторонами осуществляются на рыночных условиях.

(в тысячах российских рублей)

29. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Объем операций со связанными сторонами, остатки на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены следующим образом:

| | 2018 год | | | 2017 год | | |
|---|-----------------|------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------------|--------------------------|
| | Участники | Компании под общим контролем | Прочие связанные стороны | Участники | Компании под общим контролем | Прочие связанные стороны |
| Активы | | | | | | |
| Средства в кредитных организациях | – | – | 500 308 | – | – | 500 341 |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | – | – | 1 397 917 | – | – | 1 396 694 |
| Займы и дебиторская задолженность | 331 236 | – | – | 331 236 | – | – |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 3 317 | – | 3 | 4 275 | – | – |
| Прочие активы | 9 895 | – | – | 6 576 | – | – |
| Итого активы, приходящиеся на связанные стороны | 344 448 | – | 1 898 228 | 342 087 | – | 1 897 035 |
| Обязательства | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования | 1 014 | 1 | 5 226 | 1 008 | 1 | 40 |
| Прочие обязательства | 7 797 | 5 383 | – | 16 980 | 33 218 | – |
| Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников | 8 811 | 5 384 | 5 226 | 17 988 | 33 219 | 40 |
| Отчет о совокупном доходе | | | | | | |
| Начисленные премии по договорам страхования общая сумма | 568 | 2 878 | 738 | 2 434 | 2 | 475 |
| Премии по договорам перестрахования | (1) | – | – | (22) | – | – |
| Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования | 567 | 2 878 | 738 | 2 412 | 2 | 475 |
| Доходы от страховой деятельности | 567 | 2 878 | 738 | 2 412 | 2 | 475 |
| Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности | – | – | 187 507 | 13 278 | – | 35 617 |
| Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества | (4) | – | (119) | – | – | – |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты | – | – | (92) | – | – | – |
| Прочие внереализационные доходы | 1 370 | – | 180 | – | – | – |
| Прочие доходы | 1 366 | – | 187 476 | 13 278 | – | 35 617 |
| Итого доходы | 1 933 | 2 878 | 188 214 | 15 690 | 2 | 36 092 |
| Доля перестраховщиков в оплаченных убытках | 7 379 | – | – | 14 667 | – | – |
| Чистая сумма страховых выплат и убытков | 7 379 | – | – | 14 667 | – | – |
| Аквизиционные расходы | – | – | (36 397) | 8 | – | (1 717) |
| Административные расходы | (29 251) | (43 881) | (28 372) | (1 501) | (54 779) | – |
| Прочие внереализационные доходы | (47) | – | – | 547 | – | – |
| Прочие расходы | (29 298) | (43 881) | (64 769) | (946) | (54 779) | (1 717) |
| Итого убытки и расходы | (21 919) | (43 881) | (64 769) | 13 721 | (54 779) | (1 717) |

(в тысячах российских рублей)

29. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

| | <i>31 декабря 2018 г.</i> | <i>31 декабря 2017 г.</i> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Заработная плата | 74 104 | 60 030 |
| Прочее | 58 827 | 32 471 |
| Итого заработная плата и бонусы | 132 931 | 92 501 |

30. Оценка справедливой стоимости**Процедуры оценки справедливой стоимости**

По состоянию на 31 декабря 2018 г. финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены инструментами уровня 1, 2 и 3 иерархии источников справедливой стоимости. К уровню 1 относятся финансовые активы, обращающиеся на организованном рынке и оцениваемые на основании публикуемых котировок на активном рынке. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если его котировки можно свободно и регулярно получать на бирже у дилеров, брокеров, промышленных групп, информационно-аналитических служб или регулирующих органов, и при этом такие котировки отражают цены в рамках действительных и регулярных рыночных операций, осуществляемых на коммерческих условиях.

К уровню 2 относятся финансовые активы, если рынок финансового инструмента признается неактивным ввиду невыполнения критериев его активности. Справедливая стоимость таких инструментов может определяться 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.

К уровню 3 относятся финансовые активы в случае отсутствия по активу наблюдаемых исходных данных для его оценки по справедливой стоимости могут использоваться ненаблюдаемые исходные данные (например, исторические данные по активам, аналогичные оцениваемому) с допущением о наличии риска, присущего методу, используемому для оценки актива по справедливой стоимости.

Группа определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости (как в случае некотируемых торговых и имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг и некотируемых производных финансовых инструментов), так и для единовременной оценки (как в случае активов, предназначенных для продажи).

На каждую отчетную дату Группа анализирует изменения стоимости активов и обязательств, в отношении которых, согласно учетной политике Группы, требуется переоценка либо повторный анализ. Для целей данного анализа Группа проверяет основные исходные данные, использованные при предыдущей оценке, сопоставляя информацию в оценочных расчетах с договорами и прочими значимыми документами.

(в тысячах российских рублей)

30. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень в иерархии источников справедливой стоимости.

| | <i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i> | | | <i>Итого</i> |
|---|---|---|---|-------------------|
| | <i>Котировок на активных рынках (Уровень 1)</i> | <i>Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)</i> | <i>Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)</i> | |
| <i>На 31 декабря 2018 г.</i> | | | | |
| Активы, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 22 294 894 | 709 394 | – | 23 004 288 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | – | 1 397 265 | – | 1 397 265 |
| Инвестиционное имущество | – | – | 1 857 593 | 1 857 593 |
| Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости | 22 294 894 | 2 106 659 | 1 857 593 | 26 259 146 |

| | <i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i> | | | <i>Итого</i> |
|---|---|---|---|-------------------|
| | <i>Котировок на активных рынках (Уровень 1)</i> | <i>Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)</i> | <i>Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)</i> | |
| <i>На 31 декабря 2017 г.</i> | | | | |
| Активы, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 8 143 165 | – | 7 956 | 8 151 121 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | – | 1 396 694 | – | 1 396 694 |
| Инвестиционное имущество | – | – | 1 825 236 | 1 825 236 |
| Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости | 8 143 165 | 1 396 694 | 1 833 192 | 11 373 051 |

Справедливая стоимость активов Группы, которые не учитываются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, примерно соответствует балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г.

| | <i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i> | | | <i>Итого справедливая стоимость</i> | <i>Балансовая стоимость</i> |
|--|---|---|---|-------------------------------------|-----------------------------|
| | <i>Котировок на активных рынках (Уровень 1)</i> | <i>Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)</i> | <i>Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)</i> | | |
| <i>На 31 декабря 2018 г.</i> | | | | | |
| Активы, справедливая стоимость которых раскрывается | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2 003 787 | – | – | 2 003 787 | 2 003 787 |
| Средства в кредитных организациях | – | 5 916 468 | – | 5 916 468 | 5 916 468 |
| Займы и дебиторская задолженность | – | – | 533 282 | 533 282 | 533 282 |
| Прочие финансовые активы | – | – | 30 171 | 30 171 | 30 171 |
| Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается | 2 003 787 | 5 916 468 | 563 453 | 8 483 708 | 8 483 708 |

(в тысячах российских рублей)

30. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)**

| | Оценка справедливой стоимости с использованием | | | Итого справедливая стоимость | Балансовая стоимость |
|--|--|--|--|------------------------------|----------------------|
| | Котировок на активных рынках (Уровень 1) | Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2) | Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3) | | |
| <i>На 31 декабря 2017 г.</i> | | | | | |
| Активы, справедливая стоимость которых раскрывается | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5 339 203 | — | — | 5 339 203 | 5 339 203 |
| Средства в кредитных организациях | — | 1 613 207 | — | 1 613 207 | 1 613 207 |
| Займы и дебиторская задолженность | — | — | 331 236 | 331 236 | 331 236 |
| Прочие финансовые активы | — | — | 49 546 | 49 546 | 49 546 |
| Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается | 5 339 203 | 1 613 207 | 380 782 | 7 333 192 | 7 333 192 |

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев) допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Производные инструменты

В составе прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеются производные финансовые инструменты, представленные структурированными нотами. Базовым активом инструментов является корзина паев ПИФов, в которой каждый пай имеет свой вес. На основе рыночной стоимости корзины рассчитывается индекс, отражающий прирост стоимости корзины относительно определенной даты. Данный индекс корректируется с учетом реализованной волатильности стоимости корзины, динамики ставок EURIBOR 3M. Выплата по ноте зависит от максимального значения скорректированного индекса за определенный период времени. Если максимальное значение скорректированного индекса оказывается ниже 100% (относительно даты начала расчета индекса), то выплата по ноте не осуществляется. Контракты могут содержать кванта-валютную составляющую.

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо методики оценки или модели определения цены, представлены, главным образом, некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других — данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

(в тысячах российских рублей)

30. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Методики оценки и допущения (продолжение)***Инвестиционная недвижимость*

Для оценки инвестиционной недвижимости Группа использует метод дисконтированных денежных потоков. Согласно методу дисконтированных денежных потоков, справедливая стоимость оценивается с использованием допущений, касающихся выгод и обязательств, связанных с владением, в течение срока использования актива, включая выходную или терминальную стоимость. Этот метод включает в себя прогнозирование последовательности денежных потоков по доле участия в объекте недвижимости. В отношении этой последовательности прогнозируемых денежных потоков применяется ставка дисконтирования, полученная на основании рыночных данных, в результате чего определяется приведенная стоимость потока доходов, связанного с активом. Доходность инвестиций, как правило, определяется отдельно и отличается от ставки дисконтирования.

Продолжительность денежных потоков, а также конкретные сроки притоков и оттоков определяются такими событиями, как пересмотр арендной платы, продление действия договора аренды и связанные с ними повторная сдача в аренду, перепланировка или отделочный ремонт. Продолжительность денежных потоков обычно обуславливается поведением рынка, которое зависит от класса недвижимости. Периодический денежный поток, как правило, оценивается как валовый доход за вычетом расходов по незанятым площадям, не подлежащих возмещению расходов, убытков вследствие неполучения платежей, арендных льгот, затрат на техническое обслуживание, затрат на услуги агентов и комиссионные, а также прочих операционных и управленческих расходов. Затем последовательность периодических чистых операционных доходов, наряду с оценочным значением терминальной стоимости, ожидаемой на конец прогнозного периода, дисконтируется.

Изменения в активах и обязательствах уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующих таблицах представлена сверка признанных на начало и конец 2017 и 2018 годов сумм по активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

| | <i>На 1 января 2018 г.</i> | <i>Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках</i> | <i>Приобре- тения</i> | <i>Движение между уровнями иерархии справедливой стоимости</i> | <i>Влияние курсовых разниц</i> | <i>На 31 декабря 2018 г.</i> |
|-----------------------------|--------------------------------|--|---------------------------|--|--|----------------------------------|
| Прочее | 7 956 | (7 699) | – | (2 414) | 2 157 | – |
| Инвестиционное имущество | 1 825 236 | 32 358 | – | – | – | 1 857 594 |
| | 1 833 192 | 24 659 | – | (2 414) | 2 157 | 1 857 594 |

| | <i>На 1 января 2017 г.</i> | <i>Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках</i> | <i>Приобретения</i> | <i>На 31 декабря 2017 г.</i> |
|--------------------------|--------------------------------|--|---------------------|----------------------------------|
| Корпоративные облигации | – | (2 798) | 10 754 | 7 956 |
| Инвестиционное имущество | – | 21 170 | 1 804 066 | 1 825 236 |
| | – | 18 372 | 1 814 820 | 1 833 192 |

31. События после отчетной даты

В период с отчетной даты до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности существенных событий не произошло.

ООО «Эрнст энд Янг»
Прошито и пронумеровано 63 листа(ов)