

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО «СК «Ренессанс Жизнь»
и его дочерних организаций
за 2017 год

Апрель 2018 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	11
4. Существенные учетные суждения и оценки	25
5. Денежные средства и их эквиваленты	26
6. Средства в кредитных организациях	26
7. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26
8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	27
9. Займы и дебиторская задолженность	27
10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	28
11. Предоплаты	28
12. Налогообложение	28
13. Отложенные аквизиционные расходы	30
14. Инвестиционное имущество	30
15. Основные средства	31
16. Нематериальные активы	31
17. Обязательства по договорам страхования	32
18. Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	33
19. Прочие активы, прочие обязательства и начисления по выплатам работникам	34
20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал	35
21. Договорные и условные обязательства	36
22. Доходы от страховой деятельности	37
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	37
24. Чистая сумма страховых выплат и убытков	38
25. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования	39
26. Административные расходы	39
27. Убытки от обесценения	40
28. Управление рисками	40
29. Операции со связанными сторонами	57
30. Оценка справедливой стоимости	59
31. События после отчетной даты	62



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

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 2017 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2017 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 2017 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2017 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 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.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

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;
- ▶ 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;



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

- ▶ 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 участниками и Советом директоров, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

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

16 апреля 2018 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 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	5 339 203	3 946 616
Средства в кредитных организациях	6	1 613 207	583 335
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	8 151 121	6 101 376
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	1 396 694	–
Займы и дебиторская задолженность	9	331 236	817 959
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10	367 300	273 715
Предоплаты	11	28 968	54 386
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	17	646 821	626 216
Отложенные аквизиционные расходы	13	1 477 152	1 351 762
Инвестиционное имущество	14	1 825 236	–
Основные средства	15	40 768	28 130
Нематериальные активы	16	37 540	15 153
Текущие налоговые активы		17 839	930
Прочие активы	19	862 685	79 990
Итого активы		22 135 770	13 879 568
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	17	17 742 000	10 567 201
Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	18	1 262 225	1 075 313
Резерв по выплатам работникам	19	184 955	90 990
Отложенные налоговые обязательства	12	247 759	162 658
Текущие налоговые обязательства		–	88 349
Прочие обязательства	19	174 557	135 443
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников		19 611 496	12 119 954
Чистые активы, приходящиеся на участников			
Уставный капитал	20	250 001	250 001
Дополнительный оплаченный капитал	20	106 350	106 350
Нераспределенная прибыль		2 167 923	1 403 263
Итого чистые активы, приходящиеся на участников		2 524 274	1 759 614
Итого обязательства, включая чистые активы, приходящиеся на участников		22 135 770	13 879 568

Подписано и утверждено к выпуску от имени совета директоров Группы 16 апреля 2018 г.

Киселев Олег

Генеральный директор

Проворов Максим

Исполнительный вице-президент

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

Консолидированный отчет о совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2017 год	2016 год
Начисленные премии по договорам страхования общая сумма		23 822 206	18 658 946
Премии, переданные в перестрахование		(446 521)	(413 003)
Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования		23 375 685	18 245 943
Изменение резерва незаработанной премии, нетто-перестрахование		13 750	22 540
Доходы от страховой деятельности	22	23 389 435	18 268 483
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23	762 984	596 204
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	23	444 815	(229 057)
Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества	23	87 662	–
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		7 202	(117 510)
Прочие внереализационные доходы		3 361	18 647
Прочие доходы		1 306 024	268 284
Итого доходы		24 695 459	18 536 767
Страховые выплаты и убытки		(1 427 551)	(1 052 601)
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках		115 010	89 647
Изменение обязательств по договорам страхования		(7 197 945)	(4 729 497)
Изменение доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования		30 000	(157 353)
Чистая сумма страховых выплат и убытков	24	(8 480 486)	(5 849 804)
Аквизиционные расходы, нетто-перестрахование	25	(14 077 112)	(11 121 699)
Административные расходы	26	(1 133 155)	(760 366)
Амортизация	15, 16	(22 773)	(13 872)
Процентные расходы	23	–	(3 487)
Убытки от обесценения	27	(12 314)	(24 881)
Прочие внереализационные расходы		(5 051)	(4 647)
Прочие расходы		(15 250 405)	(11 928 952)
Итого убытки и расходы		(23 730 891)	(17 778 756)
Прибыль до налога на прибыль		964 568	758 011
Расход по налогу на прибыль	12	(199 908)	(140 336)
Чистая прибыль за год		764 660	617 675
Итого совокупный доход за год		764 660	617 675

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

за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный оплаченный капитал</i>	<i>Нераспре- деленная прибыль</i>	<i>Чистые активы приходящиеся на участников</i>
На 31 декабря 2015 г.	250 001	106 350	785 588	1 141 939
Чистая прибыль за период	–	–	617 675	617 675
Итого совокупный доход	–	–	617 675	617 675
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

Консолидированный отчет о движении денежных средств**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2017 год	2016 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Премии по договорам страхования полученные		22 318 457	19 822 492
Возврат премий по договорам страхования		(1 000 911)	(1 333 383)
Премии по договорам перестрахования выплаченные		(261 684)	(92 495)
Страховые выплаты по договорам страхования		(1 379 936)	(995 782)
Доля перестраховщиков в выплатах, полученная		19 045	140 416
Оплата аквизиционных расходов		(12 137 175)	(11 493 669)
Проценты полученные		955 288	573 024
Проценты уплаченные		–	(19 748)
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат		14 543	12 297
Поступления от продажи и погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3 701 434	2 937 325
Платежи в связи с приобретением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(5 513 509)	(5 471 366)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(873 514)	(659 292)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(307 212)	(377 072)
Налог на прибыль, уплаченный		(211 090)	(1 822)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(43 990)	(245 232)
Чистый приток денежных средств по операционной деятельности		5 279 746	2 795 693
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 по размещению и закрытию депозитов и прочему размещению средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах		(3 650 000)	(2 316 000)
Поступления от размещения и закрытия депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах		2 650 799	2 615 000
Предоставление (погашение) займов		497 240	(141 614)
Поступления доходов от сдачи инвестиционного имущества в аренду		100 085	–
Поступления от погашения облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг		500	500
Прочие поступления от инвестиционной деятельности		132 807	127 283
Прочие платежи по инвестиционной деятельности		(74 190)	(218 243)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(3 900 659)	66 926
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		1 392 587	2 862 619
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		(5 843)	(41 961)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		3 946 616	1 083 997
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	5	5 339 203	3 946 616

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 ноябре 2015 года Банк России заменил бланк лицензии Материнской компании. Осуществление деятельности Материнской компании производится на основании Лицензий на осуществление страхования СЖ № 3972 от 9 ноября 2015 г. (добровольное страхование жизни) и СЛ № 3972 от 9 ноября 2015 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 страхование 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, Москва, Дербеневская наб., дом 7, стр. 22, пом. XIII, комната 11. По состоянию на 31 декабря 2017 г. в Материнской компании было занято 796 сотрудников (на 31 декабря 2016 г.: 679 сотрудников).

Участниками Материнской компании являются следующие юридические лица:

<i>Участники</i>	<i>31 декабря 2017 г., %</i>	<i>31 декабря 2016 г., %</i>
АО «РенПрайм»	21,00	21,00
ООО «ПКВИТ»	20,25	20,25
ООО «Лента Центр»	20,25	20,25
ООО «Полнос Перспектива»	20,25	20,25
АО «РенКонсалт»	18,25	18,25
Итого	100,00	100,00

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. головной холдинговой компанией Материнской компании является компания «Спутник Групп Лтд.», находящаяся в собственности группы физических лиц.

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

До 2017 года Отчет о движении денежных средств Группы составлялся косвенным методом. В 2017 году для составления данного отчета был применен прямой метод в связи с возникновением технической возможности сбора данных. Также был выполнен пересчет сравнительной информации за 2016 год.

По решению руководства в 2017 году был произведен ряд реклассификаций доходов и расходов в Отчете о совокупном доходе в части учета расходов на ведение дела и комиссии по договорам доверительного управления имуществом с целью улучшения качества представления информации. Указанные изменения не оказали влияния на финансовый результат Группы и были проведены с целью приведения представления Отчета о совокупном доходе в соответствие между периодами. Руководство Группы считает, что новая презентация представляет более качественную и уместную информацию пользователям финансовой отчетности. Вознаграждение доверительным управляющим в общей сумме 54 460 тыс. руб. было перенесено из статьи «Административные расходы» в статью «Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности». Сумма административных издержек, возмещаемых страхователем при расторжении договора в общей сумме 357 745 была перенесена из статьи «Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования» в статью «Доходы от страховой деятельности».

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. официальный обменный курс ЦБ РФ составил 57,6002 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2016 г.: 60,6569 рублей за 1 доллар США). Средний обменный курс за период с 31 декабря 2016 г. по 31 декабря 2017 г. составил 58,3529 рублей (за период с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2016 г. составил 67,0349 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.

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- ▶ уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- ▶ уровень 3 – модели оценки, 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 наличные денежные средства и краткосрочные депозиты, срок возврата которых наступает в течение трех месяцев с даты открытия и которые не обременены какими-либо договорными обязательствами.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 производные 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 производные 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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение займов и дебиторской задолженности (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Актuariйный резерв

Актuariйный 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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Инвестиционное имущество (продолжение)**

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.

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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 имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком использования 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. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого финансового года.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, но ежегодно тестируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования анализируется ежегодно на предмет подтверждения существующей оценки срока полезного использования.

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 потребуются 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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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 раздельный 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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

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) 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. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Кроме учета хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Группа планирует воспользоваться отсрочкой применения, предусмотренной для организаций, выпускающих договоры страхования, и применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2021 г. и не будет пересчитывать сравнительную информацию. На основании данных по состоянию на 31 декабря 2017 г. и текущему статусу внедрения, Группа находится в процессе количественной оценки последствий применения МСФО (IFRS) 9, однако обоснованная оценка эффекта на данный момент не доступна.

(a) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых инструментов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- ▶ инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- ▶ инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- ▶ инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевой финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевых финансовых инструментов, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ.

Группа ожидает, что будет продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые на данный момент оцениваются по справедливой стоимости.

Торговые долговые и долевые ценные бумаги будут по-прежнему классифицироваться как оцениваемые по ССПУ. Ожидается, что долговые ценные бумаги, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, будут оцениваться по ССПСА в соответствии с МСФО (IFRS) 9, поскольку Группа рассчитывает удерживать данные активы не только с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, но и продажи значительных сумм на относительно частой основе. Подавляющее большинство кредитов, как ожидается, будет отвечать критерию SPPI и будет по-прежнему оцениваться по амортизированной стоимости, однако некоторые из кредитов будут реклассифицированы как оцениваемые по ССПУ.

(б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа признавала резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем своим долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или ССПСА, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовых гарантий. Резерв рассчитывается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих двенадцати месяцев, если не произошло существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента; в последнем случае резерв рассчитывается на основе ОКУ за весь срок жизни актива. Если финансовый актив соответствует определению приобретенного или созданного кредитно-обеспеченного финансового актива, резерв рассчитывается на основе изменения ОКУ за весь срок жизни актива. Группа находится в процессе количественной оценки возможного эффекта на консолидированную финансовую отчетность.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа планирует применить новый стандарт, используя модифицированный ретроспективный метод, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г., без пересчета сравнительной информации.

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, выходит за рамки требований МСФО (IFRS) 15 и будет регулироваться другими применимыми стандартами (МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»). В результате, применение данного стандарта не повлияет на значительную часть дохода Группы.

Группа в настоящее время не ожидает существенного эффекта в результате применения МСФО (IFRS) 15.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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. В 2018 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

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)

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данные поправки перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Однако поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения, Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

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.

(в тысячах российских рублей)

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Срочные депозиты	4 756 772	3 365 724
Текущие счета (номинированные в российских рублях)	206 806	137 429
Текущие счета (номинированные в иностранной валюте)	375 625	443 463
Денежные средства и их эквиваленты	5 339 203	3 946 616

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 номинированы в рублях. По состоянию на 31 декабря 2017 г. по рублевым срочным депозитам начислялись процентные ставки в размере 5,26-7,40% (31 декабря 2016 г.: 4,61-10,10%).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. нет срочных депозитов, включенных в состав денежных средств и их эквивалентов, номинированных в иностранной валюте.

6. Средства в кредитных организациях

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
От 180 до 365 дней	1 178 890	583 335
От 365 дней	434 317	–
Средства в кредитных организациях	1 613 207	583 335

По состоянию на 31 декабря 2017 г., 31 декабря 2016 г. депозиты были номинированы в рублях и размещены в крупных российских банках.

Процентные ставки по депозитам по состоянию на 31 декабря 2017 г. составляли 7,0-9,5% (31 декабря 2016 г.: 8,3-12,5%).

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 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Корпоративные облигации	6 468 771	4 343 271
Корпоративные акции	1 137 261	1 431 745
Государственные и муниципальные облигации	448 127	203 850
Прочее	96 962	122 510
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 151 121	6 101 376

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

	<i>31 декабря 2017 г.</i>		<i>31 декабря 2016 г.</i>	
	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	5,06-15,58%	2018-2026	5,61-14,73%	2017-2024 годы
Государственные и муниципальные облигации	7,55-12,22%	2018-2024	4,52-10,94%	2017-2019 годы

(в тысячах российских рублей)

8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

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

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Корпоративные облигации	1 396 694	–
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 396 694	–

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

	<i>31 декабря 2017 г.</i>		<i>31 декабря 2016 г.</i>	
	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	10,77-10,78%	2019-2021	–	–

9. Займы и дебиторская задолженность

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Дебиторская задолженность связанных сторон по договору уступки прав требования	331 236	454 495
Займы, номинированные в рублях	–	363 464
Займы, номинированные в валюте	–	–
Корпоративные векселя	5 500	6 000
Прочая дебиторская задолженность	510 680	510 680
Займы и дебиторская задолженность до вычета резерва под обесценение	847 416	1 334 639
Резерв под обесценение (Прим. 27)	(516 180)	(516 680)
Итого займы и дебиторская задолженность	331 236	817 959

По состоянию на 31 декабря 2017 г. займы и дебиторская задолженность представлены дебиторской задолженностью по договору уступки прав требования. По состоянию на 31 декабря 2016 г. займы и дебиторская задолженность представлены займами, выданными связанным сторонам сроком до 1 года под 10% годовых в рублях, и дебиторской задолженностью по договору уступки прав требования.

В мае 2017 года по договору уступки займ был переведен в состав дебиторской задолженности. В декабре 2017 года дебиторская задолженность по договору уступки прав была частично погашена.

В декабре 2016 года несколько депозитов были переведены в состав дебиторской задолженности на основании введенного моратория на удовлетворение требований кредиторов. Компания сформировала резерв под обесценение на сумму депозита и начисленных процентов к получению.

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

(в тысячах российских рублей)

10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Задолженность агентов брокеров и посредников	152 277	137 420
Задолженность страхователей	218 265	158 149
Задолженность перестраховщиков	4 980	5 676
Дебиторская задолженность по операциям страхования до вычета резерва под обесценение	375 522	301 245
За вычетом резерва под обесценение (Прим. 27)	(8 222)	(27 530)
Дебиторская задолженность по операциям страхования	367 300	273 715

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 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 2017 г. и 31 декабря 2016 г. отсутствует. Резерв под обесценение относится к задолженности страхователей по операциям страхования и дебиторской задолженности по операциям перестрахования.

11. Предоплаты

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Предоплата за программное обеспечение и лицензии	21 970	28 253
Предоплата за аренду офиса	2 596	2 026
Предоплата за маркетинговые и рекламные услуги	1 213	—
Предоплата за страховку	709	605
Предоплата за расходы, понесенные другими компаниями Группы	—	6 467
Прочие предоплаты	2 480	17 035
Предоплаты	28 968	54 386

12. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Расход по текущему налогу	114 807	92 707
Расход по отложенному налогу	85 101	47 629
Расход по налогу на прибыль	199 908	140 336

Группа не отражала отложенного налога, относящегося к позициям, признанным в составе прочего совокупного дохода, в течение 2017 и 2016 годов.

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2017 и 2016 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям, муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2017 и 2016 годах составляла 15%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по корпоративным облигациям российских организаций, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, номинированным в рублях и эмитированным после 1 января 2017 г., составляла также 15%.

(в тысячах российских рублей)

12. Налогообложение (продолжение)

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>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Прибыль до налогообложения	964 568	758 011
Законодательно установленная налоговая ставка	20%	20%
Теоретический расход по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	192 914	151 602
Расходы не уменьшающие налогооблагаемую базу	24 067	183
Налоговый эффект корректировок за предыдущие годы	—	(4 710)
Доходы, облагаемые по ставке, отличной от 20%	(3 837)	—
Доходы, не подлежащие налогообложению	(13 236)	(6 739)
Расход по налогу на прибыль	199 908	140 336

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц через прибыль/ убыток</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц через прибыль/ убыток</i>	<i>31 декабря 2017 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	(2 850)	—
Отложенные аквизиционные расходы	—	—	—	164 047	164 047
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	48 946	(39 088)	9 858	(3 227)	6 631
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	16 878	11 843	28 721	50 332	79 053
Займы и дебиторская задолженность	—	109 225	109 225	(13 043)	96 182
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	105 400	(105 400)	—	—	—
Прочее	24 625	6 228	30 853	(25 309)	5 544
Отложенный налоговый актив	195 849	(14 342)	181 507	169 950	351 457
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Обязательства по договорам страхования	(44 051)	44 051	—	(520 408)	(520 408)
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	(12 375)	(6 252)	(18 627)	10 340	(8 287)
Отложенные аквизиционные расходы	(130 297)	(140 055)	(270 352)	270 352	—
Нематериальные активы	(396)	(180)	(576)	(90)	(666)
Основные средства	(1 608)	1 369	(239)	(1 966)	(2 205)
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(97 266)	54 312	(42 954)	(3 868)	(46 822)
Прочее	(24 885)	13 468	(11 417)	(9 411)	(20 828)
Отложенное налоговое обязательство	(310 878)	(33 287)	(344 165)	(255 051)	(599 216)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(115 029)	(47 629)	(162 658)	(85 101)	(247 759)

(в тысячах российских рублей)

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 2015 г.		651 484
Отложенные расходы	24	933 344
Амортизация	24	(233 066)
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

14. Инвестиционное имущество

Ниже представлено движение по статьям инвестиционного имущества:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Остаток на 1 января	–	–
Поступления	1 804 066	–
Переоценка, отраженная в составе прибыли или убытка	21 170	–
Остаток на 31 декабря	1 825 236	–
Нереализованные доходы/(расходы) за период, включенные в состав прибыли или убытка	–	–

На 31 декабря 2017 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.

(в тысячах российских рублей)

15. Основные средства

Информация о движении основных средств в 2017 и 2016 годах представлена ниже:

	<i>Компьютерное и офисное оборудование</i>	<i>Автомобильная техника</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2015 г.	60 959	9 129	6 210	76 298
Поступления	19 730	508	22	20 260
Выбытие и списание	(96)	(508)	(86)	(690)
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
Накопленная амортизация				
На 31 декабря 2015 г.	(45 872)	(4 692)	(5 937)	(56 501)
Амортизационные отчисления	(9 865)	(1 399)	(24)	(11 288)
Выбытие и списание	–	51	–	51
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)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2016 г.	24 856	3 089	185	28 130
На 31 декабря 2017 г.	38 109	2 301	358	40 768

16. Нематериальные активы

Информация о движении нематериальных активов представлена ниже:

	<i>Лицензии</i>	<i>Компьютерные программы</i>	<i>Торговая марка</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2015 г.	5 220	42 172	7	47 399
Поступления	20	11 061	–	11 081
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
Накопленная амортизация и обесценение				
На 31 декабря 2015 г.	(4 245)	(36 491)	(7)	(40 743)
Амортизационные отчисления	(286)	(2 298)	–	(2 584)
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)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2016 г.	709	14 444	–	15 153
На 31 декабря 2017 г.	1 436	36 104	–	37 540

(в тысячах российских рублей)

17. Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2017 г.			31 декабря 2016 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
Инвестиционное страхование	13 420 611	–	13 420 611	2 502 943	(238 626)	2 264 317
Накопительное и рисковое страхование	3 408 115	(281 242)	3 126 873	7 051 734	–	7 051 734
Кредитное страхование жизни	913 274	(365 579)	547 695	1 012 524	(387 590)	624 934
Итого обязательства по договорам страхования жизни	17 742 000	(646 821)	17 095 179	10 567 201	(626 216)	9 940 985

Обязательства по договорам страхования жизни представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 г.			31 декабря 2016 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
Долгосрочный актуарный резерв	16 778 755	(422 766)	16 355 989	9 649 707	(407 274)	9 242 433
Резерв незаработанной премии	188 177	(50 397)	137 780	211 324	(59 793)	151 531
Резервы убытков заявленных страхователями и произошедших, но не заявленных убытков	775 068	(173 658)	601 410	706 170	(159 149)	547 021
Итого обязательства по договорам страхования жизни	17 742 000	(646 821)	17 095 179	10 567 201	(626 216)	9 940 985

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:

	2017 год			2016 год		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
На 1 января	9 649 708	(407 275)	9 242 433	4 782 980	(387 768)	4 395 212
Увеличение резерва обусловленное заключением договоров в предыдущих периодах	821 002	114 960	935 962	166 846	145 608	312 454
Увеличение резерва, обусловленное восстановлением договоров, расторгнутых в предыдущих периодах	47 421	(1 028)	46 393	18 752	(531)	18 221
Увеличение резерва обусловленное заключением договоров в текущем периоде	7 763 749	(262 780)	7 500 969	5 711 243	(239 901)	5 471 342
Использование резерва	(1 503 125)	133 357	(1 369 768)	(1 030 114)	75 318	(954 796)
На 31 декабря	16 778 755	(422 766)	16 355 989	9 649 707	(407 274)	9 242 433

(в тысячах российских рублей)

17. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Резерв незаработанной премии по договорам страхования жизни и страхования иного, чем страхования жизни, представлен следующим образом:

	2017 год			2016 год			
	Прим.	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
На 1 января		211 324	(59 793)	151 531	201 656	(27 585)	174 071
Премии начисленные в течение года	22	458 460	(89 470)	368 990	499 558	(98 174)	401 384
Премии заработанные в течение года	22	(481 607)	98 866	(382 741)	(489 890)	65 966	(423 924)
На 31 декабря		<u>188 177</u>	<u>(50 397)</u>	<u>137 780</u>	<u>211 324</u>	<u>(59 793)</u>	<u>151 531</u>

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

	2017 год			2016 год			
		Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
На 1 января		706 170	(159 149)	547 021	843 400	(336 008)	507 392
Убытки произошедшие в текущем страховом году		1 652 654	(158 834)	1 493 820	1 267 270	(121 644)	1 145 626
Изменение убытков произошедших в предыдущие страховые годы		(156 205)	29 315	(126 890)	(351 899)	208 856	(143 043)
Убытки оплаченные в течение года (Прим. 24)		(1 427 551)	115 010	(1 312 541)	(1 052 601)	89 647	(962 954)
На 31 декабря		<u>775 068</u>	<u>(173 658)</u>	<u>601 410</u>	<u>706 170</u>	<u>(159 149)</u>	<u>547 021</u>

18. Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Задолженность перед агентами и брокерами	810 924	711 145
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	402 575	325 760
Предоплаченные страховые премии	48 723	37 231
Прочее	3	1 177
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	<u>1 262 225</u>	<u>1 075 313</u>

(в тысячах российских рублей)

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

Прочие активы включают:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Расходы будущих периодов	500 000	–
Расчеты по НДС	313 139	–
Аренда	5 980	5 594
Суммы полученные в судебном порядке	4 154	1 067
Расчеты с биржевыми брокерами	3 076	817
Рекламные материалы	2 807	2 318
Активы по договорам с несущественным страховым риском	2 077	2 323
Задолженность связанных сторон	1 667	970
Обеспечительный платеж по валютному форварду	–	60 254
Задолженность кредитных организаций	–	2 338
Прочие дебиторы	34 377	6 647
Итого прочие активы до вычета резерва под обесценение	867 277	82 328
Резерв под обесценение (Прим. 27)	(4 592)	(2 338)
Прочие активы	862 685	79 990

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 2018 года.

Статья «Расчеты по НДС» включает НДС в размере 312 473 тыс. руб., уплаченный при покупке объектов инвестиционной собственности, уменьшенный на сумму НДС с арендных платежей.

Прочие обязательства включают:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Задолженность перед поставщиками	60 314	36 737
Расчеты по договорам доверительного управления	33 218	39 207
Налоги и платежи во внебюджетные фонды	26 347	28 863
Обязательства по договорам с несущественным страховым риском	16 980	7 855
Расчеты по налогу на имущество	13 288	22
Начисленные расходы на проведение аудита	12 107	10 213
Задолженность перед персоналом	11 737	3 372
Справедливая стоимость форварда	–	8 647
Прочие начисленные расходы	566	527
Прочие обязательства	174 557	135 443

Резерв по выплатам работникам включает:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Бонусы (включая страховые взносы)	104 490	32 775
Резерв на оплату отпусков	80 465	58 215
Резерв по выплатам работникам	184 955	90 990

(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 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
На 1 января	90 990	129 084
Использование начисленного резерва:		
- на выплату бонусов	(28 500)	(76 500)
- на оплату отпусков	(47 543)	(35 551)
- на страховые взносы	(14 947)	(17 034)
Начисление за период:		
- на выплату бонусов	90 000	28 500
- на оплату отпусков	62 825	47 543
- на страховые взносы	32 130	14 948
Резерв по выплатам работникам	184 955	90 990

20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 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 2017 г., 31 декабря 2016 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.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 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%	

(в тысячах российских рублей)

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 снижение цен на нефть и 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 2017 г. обязательства по судебным делам составляют 30 180 тыс. руб. и отражаются в отчете о финансовом положении в статье обязательства по договорам страхования. На 31 декабря 2016 г. обязательства по судебным делам составляли 43 452 тыс. руб.

Общая сумма заявленных исковых требований в 2017 году составила 75 272 тыс. руб. (2016 год: 88 495 тыс. руб.). Данная сумма оценивается экспертами Компании с точки зрения вероятности и правомерности взыскания с целью включения в обязательства по судебным делам.

Налогообложение

Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. 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. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость 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.

На 31 декабря 2017 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

(в тысячах российских рублей)

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Операционная аренда**

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. Группа имеет следующие обязательства по договорам аренды:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Обязательства по аренде		
До одного года	17 496	16 782
Финансовые обязательства	17 496	16 782

22. Доходы от страховой деятельности

Чистые заработанные премии по договорам страхования:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Доход по договорам страхования		
Страховые премии поступившие	24 823 117	19 634 562
Возвраты страховых премий	(1 000 911)	(975 616)
Начисленные премии по договорам страхования общая сумма	23 822 206	18 658 946
Изменение резерва незаработанной премии общая сумма	23 147	(9 668)
Итого общая сумма заработанных премий по договорам страхования	23 845 353	18 649 278
Доля перестраховщиков в страховых премиях по договорам страхования	(446 521)	(413 003)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(9 397)	32 208
Итого чистый заработанный доход по договорам страхования	23 389 435	18 268 483

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>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Процентный доход по облигациям	577 011	303 081
Дивиденды полученные	52 678	20 924
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости	133 295	272 199
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	762 984	596 204

(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)

Прочая инвестиционная деятельность включает в себя следующие доходы и расходы:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентный доход по депозитам	458 042	261 349
Процентный доход по займам	13 291	67 318
Процентный доход по остаткам на банковских счетах	2 486	6 916
Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	35 617	–
Услуги депозитария и прочие комиссии	(9 842)	–
Вознаграждение доверительных управляющих	(54 779)	(54 460)
Убыток от обесценения векселей	500	500
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности до учета обесценения	445 315	281 623
Резерв под обесценение финансовых активов (Прим. 27)	(500)	(510 680)
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	444 815	(229 057)
	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентные расходы по займам полученным	–	(3 487)
Процентные расходы	–	(3 487)

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

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Арендный доход, полученный от инвестиционного имущества	69 644	–
Доход, полученный от переоценки инвестиционного имущества и включенный в состав прибыли или убытка (Прим. 14)	21 170	–
Прямые операционные расходы (включая ремонт и техническое обслуживание), относящиеся к инвестиционному имуществу, приносящему арендный доход	(3 152)	–
Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества	87 662	–

24. Чистая сумма страховых выплат и убытков

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

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Выплаты и убытки по договорам страхования	(1 427 551)	(1 052 601)
Доля перестраховщиков в выплатах и убытках по договорам страхования	115 010	89 647
Изменение обязательств по договорам страхования (Прим. 17)	(7 197 945)	(4 729 497)
Доля перестраховщиков в изменении обязательств по договорам страхования (Прим. 17)	30 000	(157 353)
Итого чистая сумма страховых выплат и убытков	(8 480 486)	(5 849 804)

*(в тысячах российских рублей)***25. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования**

Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Расходы по заключению договоров страхования	(14 164 337)	(12 051 010)
Комиссионный доход по договорам перестрахования	47 000	264 505
Заработная плата сотрудников продающих подразделений	(83 671)	(50 549)
Бланки и полисы	(1 494)	(3 362)
Итого аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов по договорам перестрахования	(14 202 502)	(11 840 416)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	125 390	700 278
Изменение доли перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	—	18 439
Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования	(14 077 112)	(11 121 699)

26. Административные расходы

Административные расходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам	(701 427)	(477 198)
Консультационные услуги	(112 215)	(53 180)
Реклама/маркетинг	(105 590)	(88 411)
Аренда офиса	(72 414)	(56 512)
Техническое обслуживание офисного и ИТ-оборудования	(26 322)	(27 262)
Командировочные расходы	(23 017)	(11 125)
Налоги	(14 366)	(4 517)
Услуги связи	(12 760)	(8 129)
Прочее	(65 044)	(34 032)
Итого административные расходы	(1 133 155)	(760 366)

Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам включают:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Заработная плата	(489 130)	(356 860)
Взносы на социальное, медицинское и пенсионное страхование	(119 566)	(80 639)
Бонусы	(90 000)	(36 894)
Заработная плата подрядчиков	(2 732)	(2 805)
Итого расходы на оплату труда	(701 427)	(477 198)

(в тысячах российских рублей)

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 2015 г.	19 717	6 500	12 139	38 356
Создание/восстановление	22 543	510 680	2 338	535 561
Списание	(14 730)	(500)	(12 139)	(27 369)
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

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Структура корпоративного управления (продолжение)

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 использует 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.

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;
- ▶ 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. Указания Банка России от 20 июня 2017 г. № 4423-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. Указания Банка России от 20 июня 2017 г. № 4424-У, ранее действовало Указание Банка России от 16 ноября 2014 г. № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов», в ред. Указания Банка России от 9 марта 2016 г. № 3974-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 января 2016 года, в соответствии с требованиями Указания Банка России от 30 ноября 2015 г. № 3860-У «О формах, сроках и порядке составления и представления отчетности страховыми организациями и обществами взаимного страхования в Центральный банк Российской Федерации», с июля 2017 года, в соответствии с требованиями Указания Банка России от 21 апреля 2017 г. № 4356-У «О формах, сроках и порядке составления и представления отчетности страховыми организациями и обществами взаимного страхования в Центральный банк Российской Федерации», осуществляется на ежемесячной основе с подготовкой форм отчетности, содержащих соответствующие расчеты, которые утверждаются генеральным директором.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Управление капиталом (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 г., 31 декабря 2016 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.

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.

Регулятор предписывает Материнской компании осуществлять управление активами и обязательствами по двум направлениям: страховым резервам и собственному капиталу. Нормативные требования в отношении капитала были введены в 2006 году и нацелены на улучшение качества активов, покрывающих капитал страховых компаний, а также обновлялись в 2017 году.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. Группа выполняла установленные требования к размещению собственных средств и марже платежеспособности

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. Основной риск, 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.

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

(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) и Fitch Ratings (A+).

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

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 типа договора, по которому принимаются риски, и территории, на которой проживает страхуемое лицо. 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.

*(в тысячах российских рублей)***28. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск (продолжение)***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 2017 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	29,51%	13,69%	10,92%	8,76%
Коэффициент расторжения по договорам с единовременной формой оплаты	1%	1%	1%	0%

Если коэффициенты досрочного расторжения на раннем сроке действия полиса будут увеличиваться, это приведет к уменьшению прибыли для акционеров, однако увеличение таких коэффициентов на более поздних сроках действия полиса не будет иметь никакого влияния на прибыль.

(в тысячах российских рублей)

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

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		
<i>Страхование жизни</i>		
Мужчины	5,00%	Полисы с регулярной оплатой премии: 1й год 30,13% 2й год 15,02% 3й год 7,11% 4й год и далее 4,00%
Женщины	5,00%	Полисы единовременной оплатой премии: 0%
Договоры без НВПДВ		
<i>Страхование на срок</i>		
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 2017 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	(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%
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	1 125 407	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%

(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 2016 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	(345 772)	-18,44%	(89 130)	-4,75%	16 368	0,87%
Инвестиционное страхование	(453 738)	-6,70%	(1 500)	-0,02%	267	0,00%
Кредитное страхование жизни	(10 525)	-2,16%	(9)	0,00%	17 531	3,59%

<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	624 741	33,31%	107 706	5,74%	(15 932)	-0,85%
Инвестиционное страхование	512 856	7,57%	948	0,01%	(610)	-0,01%
Кредитное страхование жизни	11 300	2,31%	(587)	-0,12%	(18 079)	-3,70%

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 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

<i>31 декабря 2016 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%	6 922	7 667	(745)	(596)
	-10%	6 922	6 177	745	596

(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 2017 г.</i>					
	<i>2012 год</i>	<i>2013 год</i>	<i>2014 год</i>	<i>2015 год</i>	<i>2016 год</i>	<i>2017 год</i>
Валовые обязательства по неоплаченным убыткам и расходы на урегулирование убытков	87 833	370 404	583 044	719 100	602 535	658 037
Нарастающим итогом на:						
31 декабря 2013 г.	49 338	–	–	–	–	–
31 декабря 2014 г.	59 127	102 885	–	–	–	–
31 декабря 2015 г.	62 831	118 206	134 294	–	–	–
31 декабря 2016 г.	66 764	124 129	156 908	220 446	–	–
31 декабря 2017 г.	70 137	128 371	165 633	264 683	405 529	–
Пересчет обязательств по состоянию на:						
31 декабря 2017 г.	2 538	2 953	3 364	39 705	129 136	–
Совокупная сумма превышения/(дефицита)	15 158	239 080	414 047	414 712	67 870	–
В % к предыдущей оценке	17%	65%	71%	58%	11%	–

По результатам ретроспективного анализа достаточности резервов убытков Группы установлено, что резерв убытков, сформированный Группой на конец каждого из 2012-2016 годов, оказался достаточен для исполнения Группой соответствующих обязательств.

Данные, приведенные в таблице, говорят о том, что резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ), сформированный по состоянию на 31 декабря 2014 г., 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2016 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 за отчетный период.

Поэтому, рассматривая страховые резервы Общества в совокупности, а также с учетом специфики резервирования, нельзя сделать вывод о недостаточности РПНУ по состоянию на 31 декабря 2014 г., 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2016 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:

(в тысячах российских рублей)

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

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)
 «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings)
 «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service)
 АО «Эксперт РА»
 АО «АКРА»

«В+» – по международной шкале
 «В+» – по международной шкале
 «В1» – по международной шкале
 «ruBBB» – по национальной шкале
 «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 – котированные 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 (А, А+, А++, А-, ВВВ, ВВВ+);
 - ▶ 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 (В+, В++).

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 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	5 500	336 736
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
	<i>31 декабря 2016 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	3 946 595	21	–	–	3 946 616
Средства в кредитных организациях	583 335	–	–	–	583 335
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	6 101 376	–	–	6 101 376
Займы и дебиторская задолженность	–	454 495	363 464	516 680	1 334 639
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	249 829	13 685	37 731	301 245
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	–	–	626 216	–	626 216
Прочие финансовые активы	–	79 990	–	2 338	82 328

(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 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
--	-------	-------	-------

<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>Менее 30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>
---------------------------	----------------------	-------------------	-------------------

Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 763	2 505	1 933
--	-------	-------	-------

(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 таблице ниже представлены активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Некоторые активы, однако, могут иметь более длительные сроки погашения.

<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

(в тысячах российских рублей)

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

<i>31 декабря 2016 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	3 946 616	–	–	–	–	3 946 616
Средства в кредитных организациях	583 335	–	–	–	–	583 335
Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 101 376	–	–	–	–	6 101 376
Инвестиционные ценные бумаги имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	–
Займы и дебиторская задолженность	454 495	363 464	–	–	–	817 959
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	273 715	–	–	–	–	273 715
Предоплаты	54 386	–	–	–	–	54 386
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	427 941	136 904	52 140	9 231	–	626 216
Отложенные аквизиционные расходы	111 857	60 718	917 365	261 822	–	1 351 762
Инвестиционное имущество	–	–	–	–	–	–
Основные средства	–	–	–	–	28 130	28 130
Нематериальные активы	–	–	–	–	15 153	15 153
Текущие налоговые активы	930	–	–	–	–	930
Прочие активы	79 990	–	–	–	–	79 990
Итого активы	12 034 640	561 086	969 505	271 053	43 283	13 879 568
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	2 415 428	5 317 528	2 602 387	231 858	–	10 567 201
Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	1 075 313	–	–	–	–	1 075 313
Резерв по выплатам работникам	90 990	–	–	–	–	90 990
Отложенные налоговые обязательства	–	162 658	–	–	–	162 658
Текущие налоговые обязательства	88 349	–	–	–	–	88 349
Прочие обязательства	135 443	–	–	–	–	135 443
Итого обязательства	3 805 523	5 480 186	2 602 387	231 858	–	12 119 954
Чистая балансовая позиция	8 229 118	(4 919 101)	(1 632 882)	39 195	43 283	1 759 614

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 2017 г.</i>			<i>Итого</i>
	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	
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
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	592 864	2 646	914	596 424
Инвестиционное имущество	1 825 236	–	–	1 825 236
Прочие активы	49 546	–	–	49 546
Итого финансовые активы	19 179 284	394 541	96 142	19 669 967
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
Прочие обязательства	123 186	–	–	123 186
Итого финансовые обязательства	18 793 325	261 929	68 935	19 124 189
Чистая валютная позиция	385 959	132 612	27 207	545 778

(в тысячах российских рублей)

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

	<i>31 декабря 2016 г.</i>			
	<i>Рубля</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 503 153	322 478	120 985	3 946 616
Средства в кредитных организациях	583 335	–	–	583 335
Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 101 376	–	–	6 101 376
Займы и дебиторская задолженность	808 631	9 328	–	817 959
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	236 749	25 683	11 283	273 715
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	563 820	1 940	663	566 423
Прочие активы	60 754	2 776	–	63 530
Итого активы	11 857 818	362 205	132 931	12 352 954
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	10 159 725	139 922	56 230	10 355 877
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 023 263	34 954	17 096	1 075 313
Резерв по выплатам работникам	90 990	–	–	90 990
Прочие обязательства	135 443	–	–	135 443
Итого обязательства	11 409 421	174 876	73 326	11 657 623
Чистая балансовая позиция	448 397	187 329	59 605	695 331

Иностраннные 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).

<i>Валюта</i>	<i>Изменение переменных</i>	<i>31 декабря 2017 г.</i>		<i>31 декабря 2016 г.</i>	
		<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на чистые активы приходящиеся на участников</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на чистые активы приходящиеся на участников</i>
Долл. США	10%	13 005	10 404	21 045	16 836
Евро	10%	2 340	1 872	6 250	5 000
Долл. США	-10%	(13 005)	(10 404)	(21 045)	(16 836)
Евро	-10%	(2 340)	(1 872)	(6 250)	(5 000)

(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 12% и 14% (значение в оценке 13%), ставок капитализации – 9% и 11% (значение показателя в оценке 10%) и для отклонений ставки аренды от принятого в модели оценки значения на +/-10%.

<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>Изменение ставки</i>	<i>Изменение справедливой стоимости актива</i>
Ставка дисконтирования	-1%	77 378
	+1%	(73 051)
Ставка капитализации	-1%	209 927
	+1%	(168 884)
Арендная ставка	-10%	(191 385)
	+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 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)
<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>Изменение переменных</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
Переменная			
Процентная ставка	-118 базисных пунктов	68 549	54 839
Процентная ставка	+118 базисных пунктов	(68 549)	(54 839)

(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 САРМ. 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 2017 г.</i>			<i>31 декабря 2016 г.</i>		
	<i>Изменение индекса</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>	<i>Изменение индекса</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
ММВБ	13,56%	28 235	22 588	15,50%	114 106	91 866
ММВБ	-13,56%	(28 235)	(22 588)	-15,50%	(114 106)	(91 866)

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 Груп 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:

	2017 год			2016 год		
	Участники	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Участники	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Активы						
Средства в кредитных организациях	–	–	500 341	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	1 396 694	–	–	–
Займы и дебиторская задолженность	331 236	–	–	817 958	–	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования	4 275	–	–	18 754	–	–
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	–	–	–	–	–	–
Отложенные аквизиционные расходы	–	–	–	–	–	–
Прочие активы	6 576	–	–	6 179	–	–
Итого активы, приходящиеся на связанные стороны	342 087	–	1 897 035	842 891	–	–
Обязательства						
Кредиторская задолженность по операциям страхования	1 008	1	40	997	–	38
Финансовые обязательства	–	–	–	–	–	–
Прочие обязательства	16 980	33 218	–	7 854	–	–
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников	17 988	33 219	40	8 851	–	38
Отчет о совокупном доходе						
Начисленные премии по договорам страхования общая сумма	2 434	2	475	621	–	541
Премии по договорам перестрахования	(22)	–	–	(2 377)	–	–
Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования	2 412	2	475	(1 756)	–	541
Доходы от страховой деятельности	2 412	2	475	(1 756)	–	541
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	13 278	–	35 617	67 165	–	–
Прочие доходы	13 278	–	35 617	67 165	–	–
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках	14 667	–	–	28 773	–	–
Чистая сумма страховых выплат и убытков	14 667	–	–	28 773	–	–
Аквизиционные расходы	8	–	(1 717)	(441)	–	(3 018)
Административные расходы	(1 501)	(54 779)	–	(1 418)	(54 460)	–
Прочие внереализационные доходы	547	–	–	–	–	–
Убытки от обесценения	–	–	–	996	–	–
Прочие расходы	(946)	(54 779)	(1 717)	(863)	(54 460)	(3 018)
Итого убытки и расходы	13 721	(54 779)	(1 717)	27 910	(54 460)	(3 018)

(в тысячах российских рублей)

29. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Заработная плата	60 030	46 104
Бонусы	32 471	34 874
Прочее	–	29
Итого заработная плата и бонусы	92 501	81 007

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

По состоянию на 31 декабря 2017 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 котированным 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 2017 г.</i>				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:				
- Корпоративные облигации	6 468 771	—	—	6 468 771
- Корпоративные акции	1 137 261	—	—	1 137 261
- Государственные и муниципальные облигации	448 127	—	—	448 127
- Прочее	89 006	—	7 956	96 962
Инвестиционные ценные бумаги имеющиеся в наличии для продажи:				
- Корпоративные облигации	—	1 396 694	—	1 396 694
Инвестиционное имущество	—	—	1 825 236	1 825 236

	<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 2016 г.</i>				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:				
- Корпоративные облигации	4 343 271	—	—	4 343 271
- Корпоративные акции	1 431 745	—	—	1 431 745
- Государственные и муниципальные облигации	203 850	—	—	203 850
- Прочее	122 510	—	—	122 510

(в тысячах российских рублей)

30. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости**

Справедливая стоимость финансовых инструментов Группы, которые не учитываются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, примерно соответствует балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г.

	<i>Балансовая стоимость 2017 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2017 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2016 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2016 г.</i>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	5 339 203	5 339 203	3 946 616	3 946 616
Средства в кредитных организациях	1 613 207	1 613 207	583 335	583 335
Займы и дебиторская задолженность	331 236	331 236	817 959	817 959
Дебиторская задолженность по операциям страхования	367 300	367 300	273 715	273 715
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	646 821	646 821	626 216	626 216
Прочие финансовые активы	49 546	49 546	63 530	63 530

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 пророст стоимости корзины относительно определенной даты. Данный индекс корректируется с учетом реализованной волатильности стоимости корзины, динамики ставок EURIBOR 3М. 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.

Оценка нот выполняется на основе симуляций, полученных методом Монте-Карло, с использованием ряда предположений. Адекватность и обоснованность всех используемых в модели предположений проанализирована.

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 следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	<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

На 31 декабря 2016 г. у Группы отсутствовали вложения в инвестиционное имущество и финансовые активы, отнесенные к третьему уровню иерархии справедливой стоимости.

31. События после отчетной даты

В феврале 2018 года один из участников вышел из состава участников. В связи с этим произошло перераспределение долей владения между участниками. Ниже представлены изменения на дату выпуска отчетности:

<i>Участники</i>	<i>13 апреля 2018 г. %</i>	<i>31 декабря 2017 г. %</i>
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

Всего прошито, пронумеровано и
скреплено печатью 62 листов

