

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**ООО «СК «Ренессанс Жизнь»**  
**и его дочерних организаций**  
за 2019 год

*Март 2020 г.*

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

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
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	15
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	27
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	29
13. Отложенные аквизиционные расходы	31
14. Инвестиционное имущество	31
15. Основные средства	32
16. Нематериальные активы	33
17. Обязательства по договорам страхования	33
18. Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	35
19. Прочие активы, прочие обязательства и начисления по выплатам работникам	36
20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал	37
21. Договорные и условные обязательства	38
22. Доходы от страховой деятельности	39
23. Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности	40
24. Чистая сумма страховых выплат и убытков	40
25. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования	41
26. Административные расходы	41
27. Убытки от обесценения	42
28. Управление рисками	42
29. Операции со связанными сторонами	58
30. Оценка справедливой стоимости	60
31. События после отчетной даты	65

## **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 2019 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников, и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2019 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 (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

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

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;



Совершенствуя бизнес,  
улучшаем мир

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

23 марта 2020 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 Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

**Консолидированный отчет о финансовом положении**

на 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	6 455 436	2 003 787
Средства в кредитных организациях	6	12 918 303	5 916 468
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	31 506 225	23 004 288
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	416 665	1 397 265
Займы и дебиторская задолженность	9	322 830	533 282
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10	141 137	128 327
Предоплаты	11	52 864	96 224
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	17	964 860	842 448
Отложенные аквизиционные расходы	13	2 255 868	1 685 766
Инвестиционное имущество	14	1 850 045	1 857 593
Основные средства	15	237 454	43 952
Нематериальные активы	16	85 492	40 752
Текущие налоговые активы		81 691	80 684
Прочие активы	19	372 997	683 383
<b>Итого активы</b>		<b>57 661 867</b>	<b>38 314 219</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по договорам страхования	17	49 302 634	32 197 800
Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	18	1 366 182	1 627 677
Резерв по выплатам работникам	19	222 341	216 270
Обязательство по аренде		195 660	—
Текущие налоговые обязательства		109	—
Отложенные налоговые обязательства	12	641 699	386 954
Прочие обязательства	19	257 498	189 073
<b>Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников</b>		<b>51 986 123</b>	<b>34 617 774</b>
<b>Чистые активы, приходящиеся на участников</b>			
Уставный капитал	20	310 000	250 001
Дополнительный оплаченный капитал	20	46 351	106 350
Резерв переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи		8 498	142
Нераспределенная прибыль		5 310 895	3 339 952
<b>Итого чистые активы, приходящиеся на участников</b>		<b>5 675 744</b>	<b>3 696 445</b>
<b>Итого обязательства, включая чистые активы, приходящиеся на участников</b>		<b>57 661 867</b>	<b>38 314 219</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени совета директоров Группы 23 марта 2020 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 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
Начисленные премии по договорам страхования, общая сумма		33 498 857	33 975 099
Премии, переданные в перестрахование		(578 167)	(525 486)
<b>Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования</b>		<b>32 920 690</b>	<b>33 449 613</b>
Изменение резерва незаработанной премии, нетто-перестрахование		(28 016)	(21 053)
<b>Доходы от страховой деятельности</b>	22	<b>32 892 674</b>	<b>33 428 560</b>
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23	3 448 674	1 158 224
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	23	806 326	584 468
Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	23	173 418	183 084
Прочие внереализационные доходы		(147 856)	122 989
		2 429	14 698
<b>Прочие доходы</b>		<b>4 282 991</b>	<b>2 063 463</b>
<b>Итого доходы</b>		<b>37 175 665</b>	<b>35 492 023</b>
Страховые выплаты и убытки		(4 505 263)	(1 808 452)
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках		157 256	137 345
Изменение обязательств по договорам страхования		(17 046 159)	(14 415 842)
Изменение доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования		91 753	176 724
<b>Чистая сумма страховых выплат и убытков</b>	24	<b>(21 302 413)</b>	<b>(15 910 225)</b>
Аквизиционные расходы, нетто-перестрахование	25	(11 913 855)	(16 710 496)
Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам	26	(1 002 623)	(891 447)
Административные расходы	26	(438 713)	(507 471)
Процентные расходы		(11 014)	–
Амортизация	15, 16	(91 398)	(33 081)
Убытки от обесценения	27	(19 679)	(20 047)
Прочие внереализационные расходы		(2 450)	(671)
<b>Прочие расходы</b>		<b>(13 479 732)</b>	<b>(18 163 213)</b>
<b>Итого убытки и расходы</b>		<b>(34 782 145)</b>	<b>(34 073 438)</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 393 520</b>	<b>1 418 585</b>
Расход по налогу на прибыль	12	(422 577)	(246 556)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>1 970 943</b>	<b>1 172 029</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Прибыль от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (за минусом налогового эффекта)		8 356	142
<b>Итого прочий совокупный доход за год</b>		<b>8 356</b>	<b>142</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>1 979 299</b>	<b>1 172 171</b>

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

за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

*(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный оплаченный капитал</i>	<i>Резерв переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Чистые активы, приходящиеся на участников</i>
На 31 декабря 2017 г.	250 001	106 350	–	2 167 923	2 524 274
Чистая прибыль за период	–	–	–	1 172 029	1 172 029
Прочий совокупный доход за период	–	–	142	–	142
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>142</b>	<b>1 172 029</b>	<b>1 172 171</b>
На 31 декабря 2018 г.	250 001	106 350	142	3 339 952	3 696 445
Чистая прибыль за период	–	–	–	1 970 943	1 970 943
Прочий совокупный доход за период	–	–	8 356	–	8 356
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 356</b>	<b>1 970 943</b>	<b>1 979 299</b>
Увеличение Уставного капитала за счет Дополнительного оплаченного капитала	59 999	(59 999)	–	–	–
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>310 000</b>	<b>46 351</b>	<b>8 498</b>	<b>5 310 895</b>	<b>5 675 744</b>



**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Премии по договорам страхования полученные		32 079 940	33 204 437
Возврат премий по договорам страхования		(2 173 434)	(2 191 738)
Премии по договорам перестрахования выплаченные		(403 433)	(309 434)
Страховые выплаты по договорам страхования		(4 478 332)	(1 769 036)
Доля перестраховщиков в выплатах, полученная		3 538	7 438
Оплата аквизиционных расходов		(8 673 443)	(13 310 367)
Проценты уплаченные		(11 014)	–
Проценты полученные, кроме процентов по долговым ценным бумагам		606 097	482 306
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат		235 117	143 282
Поступления процентного дохода по долговым ценным бумагам		1 861 832	946 665
Приобретение и реализация ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(7 043 238)	(14 769 439)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(1 157 023)	(848 609)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(491 116)	(465 901)
Оплата вознаграждения доверительного управляющего и специализированного депозитария		(75 921)	(76 507)
Налог на прибыль, уплаченный		(170 487)	(170 255)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(55 725)	(64 153)
<b>Чистый приток денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>10 053 358</b>	<b>808 689</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		1 046 151	–
Платежи в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов		(33 714)	(79 917)
Поступления от закрытия и выплаты для размещения депозитов и прочих средств в кредитных организациях		(6 750 000)	(4 290 000)
Предоставление (погашение) займов		–	81
Поступления доходов от сдачи инвестиционного имущества в аренду		208 760	176 587
Прочие платежи по инвестиционной деятельности		–	(442)
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(5 528 803)</b>	<b>(4 193 691)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Платежи по аренде		(45 532)	–
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>(45 532)</b>	<b>–</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>4 479 023</b>	<b>(3 385 002)</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		(27 374)	49 586
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		2 003 787	5 339 203
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	5	<b>6 455 436</b>	<b>2 003 787</b>

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

(в тысячах российских рублей)

## 1. Описание деятельности

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

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

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

Юридический адрес Материнской компании: Российская Федерация, г. Москва, Дербеневская наб., д. 7, стр. 22, пом. XIII, ком. 11. По состоянию на 31 декабря 2019 г. в Материнской компании было занято 889 сотрудников (на 31 декабря 2018 г.: 886 сотрудников).

Участниками Материнской компании являются следующие юридические лица:

<i>Участники</i>	<i>31 декабря 2019 г., %</i>	<i>31 декабря 2018 г., %</i>
АО «РенПрайм»	100,00	39,25
ООО «ЛКВИТ»	–	20,25
ООО «Лента Центр»	–	20,25
ООО «Полус Перспектива»	–	20,25
АО «РенКонсалт»	–	–
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. материнской компанией участников ООО «СК «Ренессанс Жизнь» является АО «Группа Ренессанс Страхование», акционерами которой, в свою очередь, являются ООО «Холдинг Ренессанс Страхование», Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным комбинированным фондом «Технологический», Нотивия Лтд (Notivia Ltd). Компания не обладает конечным бенефициарным владельцем, т.е. физическим лицом с долей владения более 25%.

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

## 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, финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты, инвестиционное имущество оценивались по справедливой стоимости.

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

По состоянию на 31 декабря 2019 г. официальный обменный курс ЦБ РФ составил 61,9057 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2018 г.: 69,4706 рублей за 1 доллар США). Средний обменный курс за период с 31 декабря 2018 г. по 31 декабря 2019 г. составил 64,6165 рублей (за период с 31 декабря 2017 г. по 31 декабря 2018 г. составил 62,8369 рублей).

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

### Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

#### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

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

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

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения кредитов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Группа будет обязана признавать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и другим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. В случаях, когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)****Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций (продолжение)**

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

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

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Метод наложения может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Группа применяет временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9, поскольку соответствует критериям для его применения: обязательства по договорам страхования, учитываемые в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», составляют более 93% от общей величины обязательств и последующих существенных изменений в деятельности Группы не было. Группа будет продолжать применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Группа выполнила анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на соответствие критерию SPPI. На основе проведенной оценки, критерий SPPI выполняется для всех долговых финансовых активов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа не выполняла оценку бизнес-моделей, используемых для управления этими финансовыми активами.

	<b>Активы, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов (SPPI)*</b>	
	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
Денежные средства и их эквиваленты	6 455 436	2 003 787
Средства в кредитных организациях	12 918 303	5 916 468
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	416 665	1 397 265
Займы и дебиторская задолженность	322 830	533 282
<b>Итого финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>20 113 234</b>	<b>9 850 802</b>

\* Это активы, которые соответствуют критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов (SPPI), за исключением активов, предназначенных для торговли, или активов, находящихся в управлении, результаты которых оцениваются по справедливой стоимости.

Анализ кредитного качества финансовых активов, не оцениваемых по справедливой стоимости, приведен в Примечании 28.

*МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 заменяет 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». Стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали большинство договоров аренды с использованием единой модели учета в балансе.

(в тысячах российских рублей)

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с 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. Таким образом, применение МСФО (IFRS) 16 не оказало влияния на учет договоров аренды, в которых Группа является арендодателем.

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 г. с использованием модифицированного ретроспективного метода применения. Согласно данному методу стандарт применяется ретроспективно с признанием суммарного эффекта от его первоначального применения на дату первоначального применения. При переходе на стандарт Группа решила использовать упрощение практического характера, позволяющее на дату первоначального применения применять стандарт только к договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Группа решила использовать освобождения от признания для договоров аренды, срок аренды по которым на дату начала аренды составляет не более 12 месяцев, и которые не содержат опциона на покупку (краткосрочная аренда), а также для договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость (аренда активов с низкой стоимостью).

#### (a) Характер влияния первого применения МСФО (IFRS) 16

У Группы имеются договоры аренды различных объектов основных средств. До применения МСФО (IFRS) 16 Группа классифицировала каждый договор аренды (в котором она выступала арендатором) на дату начала арендных отношений как финансовую аренду или как операционную аренду. Договор аренды классифицировался как финансовая аренда, если Группе передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом; в противном случае договор аренды классифицировался как операционная аренда. Финансовая аренда капитализировалась на дату начала аренды по справедливой стоимости арендованного имущества или, если эта сумма меньше, по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределялись между процентами и уменьшением обязательства по аренде. В случае операционной аренды стоимость арендованного имущества не капитализировалась, а арендные платежи признавались в качестве расходов по аренде в составе прибыли или убытка линейным методом на протяжении срока аренды. Все авансовые арендные платежи и начисленные арендные платежи признавались в составе «Прочих активов» и «Прочих обязательств» соответственно.

В результате применения МСФО (IFRS) 16 Группа использовала единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа применила особые переходные требования и упрощения практического характера, предусмотренные стандартом.

#### Аренда, ранее классифицировавшаяся как операционная аренда

Для аренды, ранее классифицировавшейся как операционная аренда, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, Группа признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде. Обязательства по аренде были признаны по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения. Активы в форме права пользования на дату первоначального применения были признаны по величине, равной обязательству по аренде с корректировкой на величину перечисленных до даты первоначального применения авансовых платежей.

Группа также применила доступные упрощения практического характера, в результате чего она:

- ▶ использовала единую ставку дисконтирования в отношении портфеля договоров аренды с обоснованно аналогичными характеристиками;
- ▶ применила освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды, срок по которым истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения;
- ▶ исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения;
- ▶ не использовала суждения задним числом при определении срока аренды, если договор содержал опцион на продление или прекращение аренды.

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)****Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций (продолжение)**

Исходя из вышеуказанного, по состоянию на 1 января 2019 г.:

- ▶ были признаны «Активы в форме права пользования» в размере 14 128 тыс. руб. и представлены в составе «Основных средств»;
- ▶ были признаны дополнительные обязательства по аренде в размере 14 128 тыс. руб. (включенные в состав «Обязательства по аренде».

Ниже представлена сверка обязательств по аренде по состоянию на 1 января 2019 г. с договорными обязательствами по операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

<b>Договорные обязательства по операционной аренде на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>107 014</b>
Средневзвешенная ставка привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 г.	8,77%
<b>Дисконтированные договорные обязательства по операционной аренде на 1 января 2019 г.</b>	<b>65 535</b>
<i>Минус:</i>	
Договорные обязательства, связанные с краткосрочной арендой	51 407
Договорные обязательства, связанные с арендой активов с низкой стоимостью	–
<i>Плюс:</i>	
Договорные обязательства, связанные с арендой, ранее классифицированной как финансовая аренда	–
Платежи в периодах, предусмотренных опционами на продление, не признанные на 31 декабря 2018 г.	–
	<b>14 128</b>
<b>Обязательства по аренде на 1 января 2019 г.</b>	<b>14 128</b>

Суммы, признанные в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о прибыли или убытке

Ниже представлена балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде, имеющих у Группы, и ее изменения в течение 2019 года:

	<i>Активы в форме права пользования</i>			<i>Обязательства по аренде</i>
	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Итого</i>	
<b>На 1 января 2019 г.</b>	<b>14 128</b>	–	<b>14 128</b>	<b>14 128</b>
Новые поступления	–	235 133	<b>235 133</b>	235 133
Расходы по амортизации	(308)	(43 416)	<b>(43 724)</b>	–
Выбытия	–	(7 957)	<b>(7 957)</b>	(8 069)
Процентный расход	–	–	–	11 014
Платежи	–	–	–	(56 546)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>13 820</b>	<b>183 760</b>	<b>197 580</b>	<b>195 660</b>

За 2019 год Группа признала расходы, относящиеся к операционной аренде, в размере 60 896 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

### 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.

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Средства в кредитных организациях

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

#### Финансовые активы

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

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

#### *Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

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

#### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой 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.



(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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.

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 «лут» по активу, оцениваемому по справедливой стоимости, размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

##### *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.

#### 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).

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Обязательства по договорам страхования (продолжение)

*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.

*Актuariальный резерв*

Актuariальный 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.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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.

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.

*(в тысячах российских рублей)***3. Основные положения учетной политики (продолжение)****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><b>Срок полезного использования, лет</b></i>
Мебель и оборудование	3
Компьютерная техника	3
Офисное оборудование	4
Автомобильная техника	5

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

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

**Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

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

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

**Начисления по расчетам с работниками**

Начисления по расчетам с работниками признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности 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.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Аренда

##### *Активы в форме права пользования*

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

##### *Обязательства по аренде*

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде.

##### *Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью*

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды объектов, стоимость которых считается низкой (т.е. до 5 000 долларов США в рублевом эквиваленте на дату заключения договора аренды). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

##### *Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление*

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

По некоторым договорам аренды у Группы имеется опцион на продление аренды активов на дополнительный срок от трех до пяти лет. Группа применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Группа учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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 Группа 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.

##### *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.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

##### *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.

#### **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 дату таких операций включается в состав доходов/расходов от переоценки иностранной валюты.



(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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) 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.

### 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 резерва под обесценение дебиторской задолженности

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).

(в тысячах российских рублей)

**4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)****Возмещаемость отложенных аквизиционных расходов**

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

**Оценка резервов под бонусы и неиспользованные отпуска**

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

**Оценка справедливой стоимости активов**

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

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

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Срочные депозиты	5 560 941	1 502 803
Текущие счета (номинарированные в российских рублях)	575 396	301 087
Текущие счета (номинарированные в иностранной валюте)	319 099	199 897
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>6 455 436</b>	<b>2 003 787</b>

Срочные депозиты, включенные в состав денежных средств и их эквивалентов, размещаются на различные сроки от одного дня до трех месяцев в крупных российских банках и номинарированы в рублях. По состоянию на 31 декабря 2019 г. по рублевым срочным депозитам начислялись процентные ставки в размере 5,65-6,40% (31 декабря 2018 г.: 5,85-7,50%).

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. нет срочных депозитов, включенных в состав денежных средств и их эквивалентов, номинарированных в иностранной валюте.

**6. Средства в кредитных организациях**

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
От 91 до 180 дней	2 219 485	—
От 180 до 365 дней	1 999 410	4 462 719
От 365 дней	8 699 408	1 453 749
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>12 918 303</b>	<b>5 916 468</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 г., 31 декабря 2018 г. депозиты были номинарированы в рублях и размещены в крупных российских банках.

Процентные ставки по депозитам по состоянию на 31 декабря 2019 г. составляли 5,35-8,50% (31 декабря 2018 г.: 6,00-9,25%).

(в тысячах российских рублей)

**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 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Корпоративные облигации	18 221 358	13 296 509
Корпоративные акции	5 883 893	5 391 761
Государственные и муниципальные облигации	7 041 716	4 164 921
Прочее	359 258	151 097
<b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>31 506 225</b>	<b>23 004 288</b>

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

	<i>31 декабря 2019 г.</i>		<i>31 декабря 2018 г.</i>	
	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	0,56-12,91%	2020-2052 годы	4,70-13,10%	2019-2052 годы
Государственные и муниципальные облигации	2,02-8,45%	2020-2033 годы	6,40-13,16%	2019-2025 годы

**8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

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

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Корпоративные облигации	416 665	1 397 265
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>416 665</b>	<b>1 397 265</b>

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

	<i>31 декабря 2019 г.</i>		<i>31 декабря 2018 г.</i>	
	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	4,15-10,20%	2021-2023 годы	10,66-10,90%	2019-2021 годы

**9. Займы и дебиторская задолженность**

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Дебиторская задолженность связанных сторон по договору уступки прав требования	322 830	331 236
Финансовые вложения, переведенные в состав дебиторской задолженности	—	202 046
Корпоративные векселя	5 000	5 500
Прочая дебиторская задолженность	—	510 680
<b>Займы и дебиторская задолженность до вычета резерва под обесценение</b>	<b>327 830</b>	<b>1 049 462</b>
Резерв под обесценение (Прим. 27)	(5 000)	(516 180)
<b>Итого займы и дебиторская задолженность</b>	<b>322 830</b>	<b>533 282</b>

(в тысячах российских рублей)

**9. Займы и дебиторская задолженность (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2019 г. займы и дебиторская задолженность представлены дебиторской задолженностью по договору уступки прав требования. На 31 декабря 2018 г. – дебиторской задолженностью по договору уступки прав требования, а также финансовыми вложениями, переведенными в состав дебиторской задолженности в связи с утратой характеристик финансовых инструментов, активно торгуемых на фондовом рынке, по причине включения эмитента в санкционный список. Группа приняла решение о реклассификации данных финансовых инструментов, представленных двумя выпусками еврооблигаций, из категории «Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в категорию «Займы выданные и прочая дебиторская задолженность». В первом квартале 2019 года санкции с эмитента рассматриваемых инструментов были сняты. В начале второго квартала 2019 года была осуществлена реализация одного из выпусков, а также реклассификация оставшихся бумаг из категории «Займы выданные и прочая дебиторская задолженность» в категорию «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» в размере 58 751,86 тыс. руб.

В 2019 году было осуществлено списание прочей дебиторской задолженности и соответствующего резерва под обесценение в сумме 510 680 тыс. руб. в виду истечения срока исковой давности.

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

**10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования**

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Задолженность агентов, брокеров и посредников	39 747	33 999
Задолженность страхователей	105 125	102 897
Задолженность перестраховщиков	5 512	6 835
<b>Дебиторская задолженность по операциям страхования до вычета резерва под обесценение</b>	<b>150 384</b>	<b>143 731</b>
За вычетом резерва под обесценение (Прим. 27)	(9 247)	(15 404)
<b>Дебиторская задолженность по операциям страхования</b>	<b>141 137</b>	<b>128 327</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 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 2019 г. и 31 декабря 2018 г. отсутствует. Резерв под обесценение относится к задолженности страхователей по операциям страхования и дебиторской задолженности по операциям страхования.

**11. Предоплаты**

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Предоплаты в бюджет и внебюджетные фонды	34 029	3 482
Предоплата за программное обеспечение и лицензии	4 573	70 671
Предоплата за аренду офиса	4 206	7 694
Предоплаты, связанные с обслуживанием основных средств	1 754	2 094
Предоплата за маркетинговые и рекламные услуги	1 506	2 710
Предоплата за страховку	1 310	705
Предоплата за объекты основных средств	336	5 209
Прочие предоплаты	5 150	3 659
<b>Предоплаты</b>	<b>52 864</b>	<b>96 224</b>

В 2019 году предоплаты в бюджет и внебюджетные фонды представлены главным образом дебиторской задолженностью по налогу на имущество. В течение 2019 года Группа перечислила в бюджет сумму в 27 628 тыс. руб. в счет уплаты налога на имущество, но ожидает возврата этой суммы и зачета в качестве оплаты налога сумм переплат по данному налогу в прошлых периодах.

(в тысячах российских рублей)

**12. Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Расход по текущему налогу	169 921	107 361
Расход по отложенному налогу	252 656	139 195
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b><u>422 577</u></b>	<b><u>246 556</u></b>

Группа не отражала в составе расхода по налогу на прибыль изменение отложенного налога, относящегося к позициям, признанным в составе прочего совокупного дохода, в течение 2019 и 2018 годов (2 089 тыс. руб. и 36 тыс. руб. соответственно).

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2019 и 2018 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям, муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2019 и 2018 годах составляла 15%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по корпоративным облигациям российских организаций, обращавшимся на организованном рынке ценных бумаг, номинированным в рублях и эмитированным после 1 января 2017 г., составляла также 15%. Ставка налога на прибыль в отношении доходов, полученных в виде дивидендов, в 2019 и 2018 годах составляла 13%.

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

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 393 522</b>	<b>1 418 585</b>
Законодательно установленная налоговая ставка	20%	20%
<b>Теоретический расход по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке</b>	<b>478 704</b>	<b>283 717</b>
Расходы не уменьшающие налогооблагаемую базу	28 835	27 230
Налоговый эффект корректировок за предыдущие годы	(292)	(4 074)
Расходы, признанные исключительно для целей налогообложения	–	(14 761)
Доходы, не подлежащие налогообложению	(17 402)	(19 454)
Доходы, облагаемые по ставке, отличной от 20%	(67 268)	(26 102)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b><u>422 577</u></b>	<b><u>246 556</u></b>

(в тысячах российских рублей)

## 12. Налогообложение (продолжение)

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц через прибыль/ убыток</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц через прибыль/ убыток</i>	<i>31 декабря 2019 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>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Основные средства	–	829	829	(829)	–
Нематериальные активы	–	113	113	145	258
Отложенные аквизиционные расходы	164 047	10 494	174 541	(174 541)	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	6 631	11 606	18 237	19 390	37 627
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	79 053	(79 053)	–	79 151	79 151
Займы и дебиторская задолженность	96 182	13 993	110 175	506	110 681
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	–	430	430	(430)	–
Прочее	5 544	56 585	62 129	(16 182)	45 947
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>351 457</b>	<b>14 997</b>	<b>366 454</b>	<b>(92 790)</b>	<b>273 664</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>					
Обязательства по договорам страхования	(520 408)	(126 585)	(646 993)	235 997	(410 996)
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	(8 287)	8 287	–	(1 358)	(1 358)
Отложенные аквизиционные расходы	–	–	–	(198 233)	(198 233)
Нематериальные активы	(666)	382	(284)	284	–
Основные средства	(2 205)	2 205	–	(1 848)	(1 848)
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(46 822)	21 108	(25 714)	(195 372)	(221 086)
Инвестиционное имущество	–	(70 722)	(70 722)	(8 996)	(79 718)
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	(6 502)	(6 502)	6 502	–
Прочее	(20 828)	17 635	(3 193)	1 069	(2 124)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(599 216)</b>	<b>(154 192)</b>	<b>(753 408)</b>	<b>(161 955)</b>	<b>(915 363)</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>(247 759)</b>	<b>(139 195)</b>	<b>(386 954)</b>	<b>(254 745)</b>	<b>(641 699)</b>

*(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>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>		<b>1 477 152</b>
Отложенные расходы	25	895 337
Амортизация	25	(686 723)
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>		<b>1 685 766</b>
Отложенные расходы	25	1 351 606
Амортизация	25	(781 504)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>		<b>2 255 868</b>

**14. Инвестиционное имущество**

Ниже представлено движение по статьям инвестиционного имущества:

	<i>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>1 857 593</b>	<b>1 825 236</b>
Переоценка, отраженная в составе прибыли или убытка	(7 548)	32 357
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1 850 045</b>	<b>1 857 593</b>

На 31 декабря 2019 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 2019 и 2018 годах представлена ниже:

	<i>Компьютерное и офисное оборудование</i>	<i>Автомобильная техника</i>	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>105 114</b>	<b>7 239</b>	<b>–</b>	<b>6 259</b>	<b>118 612</b>
Поступления	19 461	–	–	4 692	24 153
Выбытие и списание	(2 474)	–	–	(314)	(2 788)
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>122 101</b>	<b>7 239</b>	<b>–</b>	<b>10 637</b>	<b>139 977</b>
<b>На 1 января 2019 г.</b>	<b>122 101</b>	<b>7 239</b>	<b>14 128</b>	<b>10 637</b>	<b>154 105</b>
Поступления	25 199	–	235 133	32	260 364
Выбытие и списание	(3 498)	–	(8 762)	(377)	(12 637)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>143 802</b>	<b>7 239</b>	<b>240 499</b>	<b>10 292</b>	<b>401 832</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(67 005)</b>	<b>(4 938)</b>	<b>–</b>	<b>(5 901)</b>	<b>(77 844)</b>
Амортизационные отчисления	(18 762)	(770)	–	(1 270)	(20 802)
Выбытие и списание	2 319	–	–	302	2 621
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>(83 448)</b>	<b>(5 708)</b>	<b>–</b>	<b>(6 869)</b>	<b>(96 025)</b>
Амортизационные отчисления	(28 081)	(770)	(43 724)	(37)	(72 612)
Выбытие и списание	3 405	–	804	50	4 259
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>(108 124)</b>	<b>(6 478)</b>	<b>(42 920)</b>	<b>(6 856)</b>	<b>(164 378)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>38 653</b>	<b>1 531</b>	<b>–</b>	<b>3 768</b>	<b>43 952</b>
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>35 678</b>	<b>761</b>	<b>197 579</b>	<b>3 436</b>	<b>237 454</b>



(в тысячах российских рублей)

**16. Нематериальные активы**

Информация о движении нематериальных активов в 2019 и 2018 годах представлена ниже:

	<i>Лицензии</i>	<i>Компьютерные программы</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2017 г.	4 994	82 690	87 684
Поступления	995	14 734	15 729
Выбытие и списание	–	(2 378)	(2 378)
На 31 декабря 2018 г.	5 989	95 046	101 035
Поступления	3 488	60 039	63 527
Выбытие и списание	–	(56)	(56)
На 31 декабря 2019 г.	9 477	155 029	164 506
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>			
На 31 декабря 2017 г.	(3 558)	(46 586)	(50 144)
Амортизационные отчисления	(485)	(11 794)	(12 279)
Выбытие и списание	–	2 140	2 140
На 31 декабря 2018 г.	(4 043)	(56 240)	(60 283)
Амортизационные отчисления	(735)	(18 052)	(18 787)
Выбытие и списание	–	56	56
На 31 декабря 2019 г.	(4 778)	(74 236)	(79 014)
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 31 декабря 2018 г.	1 946	38 806	40 752
На 31 декабря 2019 г.	4 699	80 793	85 492

**17. Обязательства по договорам страхования**

Обязательства по договорам страхования включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>			<i>31 декабря 2018 г.</i>		
	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>
Инвестиционное страхование	39 448 712	–	39 448 712	26 000 800	–	26 000 800
Накопительное и рисковое страхование	8 688 540	(452 201)	8 236 339	5 129 456	(397 758)	4 731 698
Кредитное страхование жизни	1 165 382	(512 659)	652 723	1 067 544	(444 690)	622 854
<b>Итого обязательства по договорам страхования жизни</b>	<b>49 302 634</b>	<b>(964 860)</b>	<b>48 337 774</b>	<b>32 197 800</b>	<b>(842 448)</b>	<b>31 355 352</b>

(в тысячах российских рублей)

**17. Обязательства по договорам страхования (продолжение)**

Обязательства по договорам страхования жизни представлены следующим образом:

	31 декабря 2019 г.			31 декабря 2018 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
Долгосрчный актуарный резерв	47 722 731	(648 130)	47 074 601	31 098 313	(585 063)	30 513 250
Резерв незаработанной премии	286 810	(99 960)	186 850	228 135	(69 301)	158 834
Резервы убытков, заявленных страхователями и произошедших, но не заявленных убытков	1 293 093	(216 770)	1 076 323	871 352	(188 084)	683 268
<b>Итого обязательства по договорам страхования жизни</b>	<b>49 302 634</b>	<b>(964 860)</b>	<b>48 337 774</b>	<b>32 197 800</b>	<b>(842 448)</b>	<b>31 355 352</b>

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

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

	2019 год			2018 год		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
<b>На 1 января</b>	<b>31 098 313</b>	<b>(585 063)</b>	<b>30 513 250</b>	<b>16 778 755</b>	<b>(422 766)</b>	<b>16 355 989</b>
Увеличение резерва, обусловленное заключением договоров в предыдущих периодах	3 530 231	63 499	3 593 730	1 667 997	97 278	1 765 275
Увеличение резерва, обусловленное восстановлением договоров, расторгнутых в предыдущих периодах	—	—	—	64 697	(1 569)	63 128
Увеличение резерва, обусловленное заключением договоров в текущем периоде	18 179 308	(260 827)	17 918 481	14 647 443	(371 423)	14 276 020
Использование резерва	(5 085 121)	134 261	(4 950 860)	(2 060 579)	113 417	(1 947 162)
<b>На 31 декабря</b>	<b>47 722 731</b>	<b>(648 130)</b>	<b>47 074 601</b>	<b>31 098 313</b>	<b>(585 063)</b>	<b>30 513 250</b>

(в тысячах российских рублей)

**17. Обязательства по договорам страхования (продолжение)**

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

	2019 год			2018 год		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
<b>На 1 января</b>	228 135	(69 301)	158 834	188 177	(50 397)	137 780
Премии, начисленные в течение года	542 652	(168 366)	374 286	446 163	(127 653)	318 510
Премии, заработанные в течение года	(483 977)	137 707	(346 270)	(406 205)	108 749	(297 456)
<b>На 31 декабря</b>	<b>286 810</b>	<b>(99 960)</b>	<b>186 850</b>	<b>228 135</b>	<b>(69 301)</b>	<b>158 834</b>

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

	2019 год			2018 год		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
<b>На 1 января</b>	871 352	(188 084)	683 268	775 068	(173 658)	601 410
Убытки, произошедшие в текущем страховом году	5 180 493	(165 304)	5 015 189	2 027 506	(138 528)	1 888 978
Изменение убытков, произошедших в предыдущие страховые годы	(253 489)	(21 244)	(274 733)	(122 770)	(13 243)	(136 013)
Убытки, оплаченные в течение года (Прим. 24)	(4 505 263)	157 862	(4 347 401)	(1 808 452)	137 345	(1 671 107)
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 293 093</b>	<b>(216 770)</b>	<b>1 076 323</b>	<b>871 352</b>	<b>(188 084)</b>	<b>683 268</b>

**18. Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования**

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Задолженность перед агентами и брокерами	907 401	1 122 017
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	248 060	388 450
Предоплаченные страховые премии	210 721	117 210
<b>Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования</b>	<b>1 366 182</b>	<b>1 627 677</b>

(в тысячах российских рублей)

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

Прочие активы включают:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Расходы будущих периодов	332 250	653 170
Активы по договорам с несущественным страховым риском	15 504	3 161
Суммы полученные в судебном порядке	15 269	13 668
Аренда	5 096	6 303
Рекламные материалы	1 423	1 551
Задолженность связанных сторон	829	3 612
Расчеты по НДС	–	39
Прочие дебиторы	13 058	6 522
<b>Итого прочие активы до вычета резерва под обесценение</b>	<b>383 429</b>	<b>688 026</b>
Резерв под обесценение (Прим. 27)	(10 432)	(4 643)
<b>Прочие активы</b>	<b>372 997</b>	<b>683 383</b>

На 31 декабря 2019 г. и на 31 декабря 2018 г. статья «Расходы будущих периодов» представляет собой предоплату комиссионного вознаграждения юридическому лицу в соответствии с планом продаж, который предполагается к реализации в I полугодии 2020 и 2019 годов соответственно.

Прочие обязательства включают:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Задолженность перед поставщиками	95 250	86 650
Расчеты по договорам доверительного управления	53 706	5 723
Налоги и платежи во внебюджетные фонды	49 158	41 698
Задолженность перед персоналом	20 802	29 134
Обязательства по договорам с несущественным страховым риском	12 204	7 797
Начисленные расходы на проведение аудита	10 310	8 453
Расчеты по налогу на имущество	–	9 287
Прочие кредиторы	16 068	331
<b>Прочие обязательства</b>	<b>257 498</b>	<b>189 073</b>

Резерв по выплатам работникам включает:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Бонусы (включая страховые взносы)	141 000	141 000
Резерв на оплату отпусков	81 341	75 270
<b>Резерв по выплатам работникам</b>	<b>222 341</b>	<b>216 270</b>

(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 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
<b>На 1 января</b>	<b>216 270</b>	<b>184 955</b>
Использование начисленного резерва:		
- на выплату бонусов	(121 552)	(90 000)
- на оплату отпусков	(60 616)	(62 825)
- на страховые взносы	(33 680)	(32 130)
Начисление за период:		
- на выплату бонусов	121 552	121 552
- на оплату отпусков	66 330	62 380
- на страховые взносы	34 037	32 338
<b>Резерв по выплатам работникам</b>	<b>222 341</b>	<b>216 270</b>

**20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал**

Объявленный и выпущенный уставный капитал Группы на 31 декабря 2019 г. составил 310 000 тыс. руб. и включает:

310 000 000	100,00%	
<b>310 000 000 руб.</b>	<b>100%</b>	АО «РенПрайм»

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

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

По состоянию на 31 декабря 2019 г., 31 декабря 2018 г. уставный капитал был зарегистрирован и полностью оплачен. Уставный капитал Группы был сформирован за счет вкладов участников в российских рублях. Участники наделены правом голоса на общих собраниях участников пропорционально их доле в уставном капитале.

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

В 2019 году уставный капитал Материнской компании был увеличен за счет дополнительного капитала. Также в 2019 году произошло перераспределение долей владения между участниками, в результате которого единственным участником стало АО «РенПрайм».

(в тысячах российских рублей)

**20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2019 г. дополнительный оплаченный капитал составляет 46 350 891 рублей и включает:

46 350 891	100,00%	АО «РенПрайм»
<u>46 350 891 руб.</u>	<u>100%</u>	

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

41 742 332	39,25%	АО «РенПрайм»
21 535 853	20,25%	ООО «Лента Центр»
21 535 853	20,25%	ООО «ПКВИТ»
21 535 853	20,25%	ООО «Полюс Перспектива»
<u>106 349 892 руб.</u>	<u>100%</u>	

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

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

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

**Юридические вопросы**

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

По состоянию на 31 декабря 2019 г. обязательства по судебным делам составляют 101 489 тыс. руб. и отражаются в отчете о финансовом положении в статье «Обязательства по договорам страхования». На 31 декабря 2018 г. обязательства по судебным делам составляли 59 565 тыс. руб.

Общая сумма заявленных исковых требований в 2019 году составила 98 576 тыс. руб. (2018 год: 92 540 тыс. руб.). Данные исковые требования либо были урегулированы в течение 2019 года, либо вошли в состав обязательств по судебным делам на 31 декабря 2019 г. с учетом корректировки на вероятность взыскания, оцененной экспертами компании.

**Налогообложение**

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

(в тысячах российских рублей)

**21. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Налогообложение (продолжение)**

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

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

На 31 декабря 2019 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

**22. Доходы от страховой деятельности**

Чистые заработанные премии по договорам страхования:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
<b>Доход по договорам страхования</b>		
Страховые премии поступившие	35 594 125	36 144 101
Возвраты страховых премий	(2 095 268)	(2 169 002)
<b>Начисленные премии по договорам страхования, общая сумма</b>	<b>33 498 857</b>	<b>33 975 099</b>
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма	(58 675)	(39 958)
<b>Итого общая сумма заработанных премий по договорам страхования</b>	<b>33 440 182</b>	<b>33 935 141</b>
Доля перестраховщиков в страховых премиях по договорам страхования	(578 167)	(525 486)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	30 659	18 905
<b>Итого чистый заработанный доход по договорам страхования</b>	<b>32 892 674</b>	<b>33 428 560</b>

(в тысячах российских рублей)

**23. Доходы за вычетом расходов от 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>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
Процентный доход по облигациям	1 896 933	946 589
Дивиденды полученные	234 914	143 338
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости, и их переоценки	1 316 827	68 297
<b>Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>3 448 674</b>	<b>1 158 224</b>

Прочая инвестиционная деятельность включает в себя следующие доходы и расходы:

	<i>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
Процентный доход по депозитам	847 382	492 368
Процентный доход по остаткам на банковских счетах	10 589	3 061
Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	91 291	146 040
Услуги депозитария и прочие комиссии	(20 386)	(13 516)
Вознаграждение доверительных управляющих	(116 728)	(43 928)
Прочие доходы/(расходы) от инвестиционной деятельности	(5 822)	428
Процентный доход по займам	–	15
<b>Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности</b>	<b>806 326</b>	<b>584 468</b>

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

	<i>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
Арендный доход, полученный от инвестиционного имущества	192 701	192 598
Доход/(расход), полученный от переоценки инвестиционного имущества и включенный в состав прибыли или убытка (Прим. 14)	(7 548)	32 357
Прямые операционные расходы (включая налог на имущество организаций, ремонт и техническое обслуживание)	(11 735)	(41 871)
<b>Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества</b>	<b>173 418</b>	<b>183 084</b>

**24. Чистая сумма страховых выплат и убытков**

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

	<i>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
Выплаты и убытки по договорам страхования	(4 505 263)	(1 808 452)
Доля перестраховщиков в выплатах и убытках по договорам страхования	157 256	137 345
Изменение обязательств по договорам страхования (Прим. 17)	(17 046 159)	(14 415 842)
Доля перестраховщиков в изменении обязательств по договорам страхования (Прим. 17)	91 753	176 724
<b>Итого чистая сумма страховых выплат и убытков</b>	<b>(21 302 413)</b>	<b>(15 910 225)</b>



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

Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования включают в себя следующие позиции:

	<i>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
Расходы по заключению договоров страхования	(12 591 819)	(16 937 021)
Комиссионный доход по договорам перестрахования	223 357	154 748
Заработная плата сотрудников продающих подразделений	(113 789)	(135 417)
Бланки и полисы	(1 706)	(1 420)
<b>Итого аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов по договорам перестрахования</b>	<b>(12 483 957)</b>	<b>(16 919 110)</b>
Изменение отложенных аквизиционных расходов (Прим. 13)	570 102	208 614
<b>Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования</b>	<b>(11 913 855)</b>	<b>(16 710 496)</b>

**26. Административные расходы**

Административные расходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам	(1 002 623)	(891 447)
Консультационные и аудиторские услуги	(144 853)	(117 168)
Техническое обслуживание офисного и ИТ-оборудования	(67 632)	(33 189)
Аренда офиса	(60 896)	(86 370)
Реклама/маркетинг	(59 234)	(113 706)
Командировочные расходы	(36 461)	(30 007)
Услуги связи	(16 628)	(14 080)
Благотворительность	(6 731)	(33 272)
Налоги	(2 923)	(2 895)
Расходы на подбор персонала	(1 157)	(13 133)
Прочее	(42 198)	(63 651)
<b>Итого административные расходы</b>	<b>(1 441 336)</b>	<b>(1 398 918)</b>

Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам включают:

	<i>2019 год</i>	<i>2018 год</i>
Заработная плата	(690 633)	(599 173)
Взносы на социальное, медицинское и пенсионное страхование	(185 931)	(165 019)
Бонусы	(121 552)	(121 552)
Расходы на обучение и повышение квалификации персонала	(4 507)	(5 703)
<b>Итого расходы на оплату труда</b>	<b>(1 002 623)</b>	<b>(891 447)</b>

(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>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>8 222</b>	<b>516 180</b>	<b>4 592</b>	<b>528 994</b>
Создание/восстановление	15 404	–	4 643	20 047
Списание	(8 222)	–	(4 592)	(12 814)
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>15 404</b>	<b>516 180</b>	<b>4 643</b>	<b>536 227</b>
Создание/восстановление	9 247	–	10 432	19 679
Списание	(15 404)	(511 180)	(4 643)	(531 227)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>9 247</b>	<b>5 000</b>	<b>10 432</b>	<b>24 679</b>

**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 разрабатывает 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 может использовать иные источники.

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

**28. Управление рисками (продолжение)****Управление капиталом (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2019 г., 31 декабря 2018 г. Материнская компания соблюдала нормативные требования по марже платежеспособности, величине капитала и структуре активов. Ниже представлена информация об отклонении фактического размера маржи платежеспособности от нормативного на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г.

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Нормативный размер маржи платежеспособности	2 527 704	1 828 297
Фактический размер маржи платежеспособности	3 381 207	2 011 597
Отклонение фактического размера от нормативного	853 503	183 300
Отклонение фактического размера маржи от нормативного	33,76%	10,03%

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.

**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), Fitch Ratings (A+), Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (AAA (RU)).

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

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

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

(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 2019 годы по портфелю Компании по коэффициентам расторжения представлена ниже.

<b>Год действия полиса</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4 и более</b>
Коэффициент расторжения по договорам с регулярной формой оплаты	35,14%	7,42%	5,37%	5,37%
Коэффициент расторжения по договорам с единовременной формой оплаты	0,29%	0,36%	0,16%	0,00%

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

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

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

Мужчины	5,00%	Полисы с регулярной оплатой премии: 1-й год 30,13% 2-й год 7,4% 3-й год и далее 5,4%
Женщины	5,00%	
		Полисы единовременной оплатой премии: 0%

**Договоры без НВПДВ***Страхование на срок*

Мужчины	5,00%	0,00%
Женщины	5,00%	0,00%

(в тысячах российских рублей)

**28. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск (продолжение)****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 2019 г. представлена ниже:

<b>Основные направления бизнеса</b>	<b>Увеличение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов</b>		<b>Увеличение коэффициентов досрочного расторжения на 25%</b>		<b>Увеличение показателей смертности на 10%</b>	
Накопительное и рисковое страхование	(1 328 201)	-17,08%	(456 618)	-6,24%	(9 857)	-0,13%
Инвестиционное страхование	(2 177 079)	-5,66%	(18 016)	-0,05%	2 558	0,01%
Кредитное страхование жизни	(18 659)	-4,21%	(3)	0,00%	20 767	4,69%

<b>Основные направления бизнеса</b>	<b>Уменьшение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов</b>		<b>Снижение коэффициентов досрочного расторжения на 25%</b>		<b>Снижение показателей смертности на 10%</b>	
Накопительное и рисковое страхование	1 896 723	24,39%	504 581	6,49%	9 225	0,12%
Инвестиционное страхование	2 420 909	6,29%	19 439	0,05%	(2 016)	-0,01%
Кредитное страхование жизни	20 536	4,64%	3	0,00%	(20 782)	-4,69%

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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>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>
<b>31 декабря 2019 г.</b>					
Коэффициенты развития убытков	10%	1 949	2 144	(195)	(156)
	<b>-10%</b>	<b>1 949</b>	<b>1 754</b>	<b>195</b>	<b>156</b>
<b>31 декабря 2018 г.</b>					
Коэффициенты развития убытков	10%	3 503	3 854	(350)	(280)
	<b>-10%</b>	<b>3 503</b>	<b>3 153</b>	<b>350</b>	<b>280</b>

**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.

	<b>На 31 декабря 2019 г.</b>					
	<b>2014 год</b>	<b>2015 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2017 год</b>	<b>2018 год</b>	<b>2019 год</b>
<b>Валовые обязательства по неоплаченным убыткам и расходы на урегулирование убытков</b>	<b>583 044</b>	<b>719 100</b>	<b>602 535</b>	<b>658 037</b>	<b>679 304</b>	<b>1 035 200</b>
<b>Нарастающим итогом на:</b>						
31 декабря 2014 г.	—	—	—	—	—	—
31 декабря 2015 г.	133 386	—	—	—	—	—
31 декабря 2016 г.	153 931	217 690	—	—	—	—
31 декабря 2017 г.	162 517	260 462	402 364	—	—	—
31 декабря 2018 г.	168 267	286 309	457 173	406 218	—	—
31 декабря 2019 г.	172 425	296 827	480 089	450 768	381 881	—
<b>Пересчет обязательств по состоянию на:</b>						
31 декабря 2019 г.	4 767	9 946	23 416	147 513	330 173	—
<b>Совокупная сумма превышения/(дефицита)</b>	<b>405 852</b>	<b>412 327</b>	<b>99 030</b>	<b>59 756</b>	<b>(32 750)</b>	<b>—</b>
В % к предыдущей оценке	70%	57%	16%	9%	-5%	—



(в тысячах российских рублей)

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

	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>					
	<i>2014 год</i>	<i>2015 год</i>	<i>2016 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2018 год</i>	<i>2019 год</i>
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам и расходы на урегулирование убытков за вычетом доли перестраховщика, нетто</b>	<b>284 572</b>	<b>383 092</b>	<b>443 386</b>	<b>484 380</b>	<b>491 220</b>	<b>818 430</b>
<b>Нарастающим итогом на:</b>						
31 декабря 2014 г.	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2015 г.	91 163	–	–	–	–	–
31 декабря 2016 г.	104 280	170 011	–	–	–	–
31 декабря 2017 г.	112 331	196 033	338 494	–	–	–
31 декабря 2018 г.	118 035	204 069	358 728	322 298	–	–
31 декабря 2019 г.	122 193	208 798	366 534	343 283	282 709	–
<b>Пересчет обязательств по состоянию на:</b>						
31 декабря 2019 г.	4 609	5 827	15 177	98 907	220 110	–
<b>Совокупная сумма превышения/(дефицита)</b>	<b>157 770</b>	<b>168 467</b>	<b>61 675</b>	<b>42 190</b>	<b>(11 599)</b>	<b>–</b>
В % к предыдущей оценке	55%	44%	14%	9%	-2%	–

По результатам ретроспективного анализа достаточности резервов убытков Группы установлено, что резерв убытков, сформированный Группой на конец каждого из 2014-2017 годов, оказался достаточен для исполнения Группой соответствующих обязательств.

Данные, приведенные в таблице, говорят от том, что резерв убытков, сформированный по состоянию на 31 декабря 2018 г., мог быть занижен. Однако приведенные данные следует рассматривать в контексте методологии расчета резервов убытков. Так, Компания формирует РПНУ исключительно в части превышения окончательной величины убытков над величиной РЗУ. Таким образом, расчет РПНУ не учитывает уменьшения РЗУ по мере уточнения суммы к выплате и отказов в выплате. Кроме того, представленные данные не учитывают переоценку РЗУ в сторону снижения.

Поэтому, рассматривая страховые резервы Общества в совокупности, а также с учетом специфики резервирования, нельзя сделать вывод о недостаточности резерва убытков по состоянию на 31 декабря 2018 г.

**Финансовый риск****(1) Кредитный риск**

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

Ниже приводится краткое описание методики Группы по управлению кредитным риском:

*Перестрахование*

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

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Финансовый риск (продолжение)

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

Группа осуществляет перестрахование с привлечением таких крупнейших в мире перестраховочных компаний как Gen Re, Hannover Re, Partner Re, которым присвоены рейтинги финансовой устойчивости Moody's и рейтинги возможности покрытия убытков Standard and Poor's на уровне от A+ 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 подверженность финансовых активов кредитному риску на основании кредитного рейтинга контрагентов, а также иной доступной рыночной информации для оценки риска контрагента.

Финансовые активы оцениваются следующим образом:

- ▶ Высокого кредитного качества – финансовые активы, характеризующиеся низкой вероятностью потерь:
  - ▶ Активы с высоким кредитным рейтингом (“BB+” и выше по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor's, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими иностранными рейтинговыми агентствами, “B+” и выше по международной шкале рейтингового агентства A.M. Best, “AA-(RU)” и выше по национальной шкале рейтингового агентства АКРА, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими рейтинговыми агентствами).
  - ▶ Денежные средства в кассе за исключением переводов в пути.
- ▶ Стандартного кредитного качества – финансовые активы, характеризующиеся нормальной кредитоспособностью:
  - ▶ Активы с средним кредитным рейтингом (“B”, «B+», «BB-», «BB») по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor's, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими иностранными рейтинговыми агентствами, “B-”, «B» по международной шкале рейтингового агентства A.M. Best, “BB+(RU)”, «BBB-(RU)», «BBB(RU)», «BBB+(RU)», «A-(RU)», «A(RU)», «A+(RU)», «AA-(RU)» по национальной шкале рейтингового агентства АКРА, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими рейтинговыми агентствами).
  - ▶ Денежные средства – переводы в пути.
  - ▶ Непросроченная дебиторская задолженность и непросроченные прочие активы, кроме отнесенных к категории низкого кредитного качества.
- ▶ Низкого кредитного качества – финансовые активы, характеризующиеся низкой кредитоспособностью:
  - ▶ Активы с низким кредитным рейтингом (“B-” и ниже по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor's, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими иностранными рейтинговыми агентствами, “C++” и ниже по международной шкале рейтингового агентства A.M. Best, “BB+(RU)” и ниже по национальной шкале рейтингового агентства АКРА, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими рейтинговыми агентствами) либо без присвоенного рейтинга.

(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 2019 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	6 384 113	14 509	56 814	–	6 455 436
Средства в кредитных организациях	3 031 555	9 732 172	154 576	–	12 918 303
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24 317 066	6 888 282	300 877	–	31 506 225
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	416 665	–	–	416 665
Займы и дебиторская задолженность	–	322 830	–	–	322 830
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	128 296	9 346	12 742	150 384
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	964 860	–	–	–	964 860
Прочие финансовые активы	–	40 747	–	10 432	51 179
	<i>31 декабря 2018 г.</i>				
	<i>Высокое качество</i>	<i>Стандартное качество</i>	<i>Низкое качество</i>	<i>Просроченные или обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	1 019 041	929 423	55 324	–	2 003 787
Средства в кредитных организациях	2 006 421	3 860 020	50 027	–	5 916 468
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 404 760	3 500 016	1 099 513	–	23 004 288
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 397 265	–	–	1 397 265
Займы и дебиторская задолженность	–	331 236	202 046	516 180	1 049 462
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	102 173	21 996	19 562	143 731
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	842 448	–	–	–	842 448
Прочие финансовые активы	–	30 171	–	4 643	34 814

*(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 2019 г.</i>	<i>Менее 30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 465	122	908

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

**(2) Риск ликвидности**

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

В таблицах ниже представлены активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения.

<i>31 декабря 2019 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>
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	6 455 436	–	–	–	–	<b>6 455 436</b>
Средства в кредитных организациях	12 918 303	–	–	–	–	<b>12 918 303</b>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 506 225	–	–	–	–	<b>31 506 225</b>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	416 665	–	–	–	<b>416 665</b>
Займы и дебиторская задолженность	322 830	–	–	–	–	<b>322 830</b>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	141 137	–	–	–	–	<b>141 137</b>
Предоплаты	52 864	–	–	–	–	<b>52 864</b>
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	560 243	254 832	135 087	14 698	–	<b>964 860</b>
Отложенные аквизиционные расходы	183 295	248 280	1 559 369	264 924	–	<b>2 255 868</b>
Инвестиционное имущество	–	–	–	–	1 850 045	<b>1 850 045</b>
Основные средства	–	–	–	–	237 454	<b>237 454</b>
Нематериальные активы	–	–	–	–	85 492	<b>85 492</b>
Текущие налоговые активы	81 691	–	–	–	–	<b>81 691</b>
Прочие активы	372 997	–	–	–	–	<b>372 997</b>
<b>Итого активы</b>	<b>52 595 020</b>	<b>919 777</b>	<b>1 694 456</b>	<b>279 622</b>	<b>2 172 991</b>	<b>57 661 867</b>
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по договорам страхования	7 776 402	32 651 487	8 583 682	291 064	–	<b>49 302 634</b>
Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	1 366 182	–	–	–	–	<b>1 366 182</b>
Резерв по выплатам работникам	222 341	–	–	–	–	<b>222 341</b>
Обязательство по аренде	77 132	104 706	332	13 490	–	<b>195 660</b>
Текущие налоговые обязательства	109	–	–	–	–	<b>109</b>
Отложенные налоговые обязательства	80 932	326 476	208 584	25 706	–	<b>641 699</b>
Прочие обязательства	257 498	–	–	–	–	<b>257 498</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>9 780 595</b>	<b>33 082 669</b>	<b>8 792 598</b>	<b>330 261</b>	<b>–</b>	<b>51 986 123</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>42 814 426</b>	<b>(32 162 892)</b>	<b>7 098 142</b>	<b>(50 639)</b>	<b>2 172 991</b>	<b>5 675 744</b>

(в тысячах российских рублей)

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

<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>1-3 года</i>	<i>3 года – 10 лет</i>	<i>Более 10 лет</i>	<i>Неопре- деленный срок</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	2 003 787	–	–	–	–	2 003 787
Средства в кредитных организациях	4 462 847	1 453 621	–	–	–	5 916 468
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23 004 288	–	–	–	–	23 004 288
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 051 819	345 446	–	–	–	1 397 265
Займы и дебиторская задолженность	–	331 236	202 046	–	–	533 282
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	128 327	–	–	–	–	128 327
Предоплаты	96 224	–	–	–	–	96 224
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	476 474	227 299	128 086	10 589	–	842 448
Отложенные аквизиционные расходы	138 393	207 810	1 089 993	249 570	–	1 685 766
Инвестиционное имущество	–	–	–	–	1 857 593	1 857 593
Основные средства	–	–	–	–	43 952	43 952
Нематериальные активы	–	–	–	–	40 752	40 752
Текущие налоговые активы	80 684	–	–	–	–	80 684
Прочие активы	683 383	–	–	–	–	683 383
<b>Итого активы</b>	<b>32 126 226</b>	<b>2 565 412</b>	<b>1 420 125</b>	<b>260 159</b>	<b>1 942 297</b>	<b>38 314 219</b>
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по договорам страхования	5 667 983	20 492 500	5 797 305	240 012	–	32 197 800
Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	1 627 677	–	–	–	–	1 627 677
Резерв по выплатам работникам	216 270	–	–	–	–	216 270
Отложенные налоговые обязательства	99 565	283 752	3 637	–	–	386 954
Прочие обязательства	189 073	–	–	–	–	189 073
<b>Итого обязательства</b>	<b>7 800 568</b>	<b>20 776 252</b>	<b>5 800 942</b>	<b>240 012</b>	<b>–</b>	<b>34 617 774</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>24 325 658</b>	<b>(18 210 840)</b>	<b>(4 380 817)</b>	<b>20 147</b>	<b>1 942 297</b>	<b>3 696 445</b>

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 2019 г.</i>				<i>Итого</i>
	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Прочие валюты</i>	
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	6 136 337	314 633	3 812	654	<b>6 455 436</b>
Средства в кредитных организациях	12 918 303	–	–	–	<b>12 918 303</b>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 784 539	1 540 237	181 449	–	<b>31 506 225</b>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	351 959	64 706	–	–	<b>416 665</b>
Займы и дебиторская задолженность	322 830	–	–	–	<b>322 830</b>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	135 320	4 753	1 064	–	<b>141 137</b>
Предоплаты	52 864	–	–	–	<b>52 864</b>
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	956 568	6 555	1 737	–	<b>964 860</b>
Отложенные аквизиционные расходы	2 215 192	29 811	10 865	–	<b>2 255 868</b>
Инвестиционное имущество	1 850 045	–	–	–	<b>1 850 045</b>
Основные средства	237 454	–	–	–	<b>237 454</b>
Нематериальные активы	85 492	–	–	–	<b>85 492</b>
Текущие налоговые активы	81 691	–	–	–	<b>81 691</b>
Прочие активы	372 997	–	–	–	<b>372 997</b>
<b>Итого активы</b>	<b>55 501 591</b>	<b>1 960 695</b>	<b>198 927</b>	<b>654</b>	<b>57 661 867</b>
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по договорам страхования	48 249 270	991 545	61 819	–	<b>49 302 634</b>
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 355 601	5 784	4 797	–	<b>1 366 182</b>
Резерв по выплатам работникам	222 341	–	–	–	<b>222 341</b>
Обязательство по аренде	195 660	–	–	–	<b>195 660</b>
Текущие налоговые обязательства	109	–	–	–	<b>109</b>
Отложенные налоговые обязательства	641 699	–	–	–	<b>644 648</b>
Прочие обязательства	257 498	–	–	–	<b>257 498</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>50 967 178</b>	<b>997 329</b>	<b>66 616</b>	<b>–</b>	<b>51 986 123</b>
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>4 579 413</b>	<b>963 366</b>	<b>132 311</b>	<b>654</b>	<b>5 675 744</b>

(в тысячах российских рублей)

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

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

Иностранные валюты представлены преимущественно 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 2019 г.</i>		<i>31 декабря 2018 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%	96 337	77 069	45 103	36 082
Евро	10%	13 231	10 585	7 401	5 921
Долл. США	-10%	(96 337)	(77 069)	(45 103)	(36 082)
Евро	-10%	(13 231)	(10 585)	(7 401)	(5 921)



(в тысячах российских рублей)

**28. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)****(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 (CAPM). 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 2019 г.</i>	<i>Изменение переменных</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
<b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
Процентная ставка	-125 базисных пунктов	436 012	348 810
Процентная ставка	+125 базисных пунктов	(436 012)	(348 810)
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>			
Процентная ставка	-125 базисных пунктов	–	6 921
Процентная ставка	+125 базисных пунктов	–	(6 921)
<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>Изменение переменных</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
<b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
Процентная ставка	-140 базисных пунктов	191 380	153 104
Процентная ставка	+125 базисных пунктов	(170 875)	(136 700)
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>			
Процентная ставка	-140 базисных пунктов	–	17 162
Процентная ставка	+125 базисных пунктов	–	(15 323)

**(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.

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

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

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

<i>Рыночные индексы</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>			<i>31 декабря 2018 г.</i>		
	<i>Изменение индекса</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>	<i>Изменение индекса</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
ММВБ	11,13%	371 597	297 278	17,19%	904 201	723 361
ММВБ	-11,13%	(371 597)	(297 278)	-17,19%	(904 201)	(723 361)

**29. Операции со связанными сторонами**

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

**29. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

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

	2019 год			2018 год		
	Компании, осуществляющие контроль	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Компании, осуществляющие контроль	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
<b>Активы</b>						
Средства в кредитных организациях	–	–	1 048 008	–	–	500 308
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	1 397 917
Займы и дебиторская задолженность	322 830	–	–	331 236	–	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	449	–	4	3 317	–	3
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	4 786	–	–	–	–	–
Прочие активы	12 747	–	–	9 895	–	–
<b>Итого активы, приходящиеся на связанные стороны</b>	<b>340 812</b>	<b>–</b>	<b>1 048 012</b>	<b>344 448</b>	<b>–</b>	<b>1 898 228</b>
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по договорам страхования	–	5 172	–	–	–	–
Кредиторская задолженность по операциям страхования	–	–	9 689	1 014	1	5 226
Обязательство по аренде	48 194	–	–	–	–	–
Прочие обязательства	330	34 991	4 277	7 797	5 383	–
<b>Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников</b>	<b>48 524</b>	<b>40 163</b>	<b>13 966</b>	<b>8 811</b>	<b>5 384</b>	<b>5 226</b>
<b>Отчет о совокупном доходе</b>						
Начисленные премии по договорам страхования общая сумма	–	–	909	568	2 878	738
<b>Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>909</b>	<b>568</b>	<b>2 878</b>	<b>738</b>
<b>Доходы от страховой деятельности</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>909</b>	<b>568</b>	<b>2 878</b>	<b>738</b>
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	(8 406)	(84 487)	131 861	–	–	187 507
Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества	(3)	–	–	(4)	–	(119)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	–	–	(33)	–	–	(92)
Прочие внереализационные доходы	520	(70)	181	1 370	–	180
<b>Прочие доходы</b>	<b>(7 889)</b>	<b>(84 557)</b>	<b>132 009</b>	<b>1 366</b>	<b>–</b>	<b>187 476</b>
<b>Итого доходы</b>	<b>(7 889)</b>	<b>(84 557)</b>	<b>132 918</b>	<b>1 934</b>	<b>2 878</b>	<b>188 214</b>
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках	2 222	–	–	7 379	–	–
Изменение обязательств по договорам страхования	53	(17)	–	–	–	–
Изменение доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	4 768	–	–	–	–	–
<b>Чистая сумма страховых выплат и убытков</b>	<b>7 043</b>	<b>(17)</b>	<b>–</b>	<b>7 379</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Акquisиционные расходы	–	–	(100 226)	–	–	(36 397)
Административные расходы	(19 092)	–	(43 010)	(29 251)	(43 881)	(28 372)
Процентные расходы	(2 841)	–	–	–	–	–
Амортизация	(12 413)	–	–	–	–	–
Убытки от обесценения	1 014	–	3	–	–	–
Прочие внереализационные доходы	(133)	–	–	(47)	–	–
<b>Прочие расходы</b>	<b>(33 465)</b>	<b>–</b>	<b>(143 233)</b>	<b>(29 298)</b>	<b>(43 881)</b>	<b>(64 769)</b>
<b>Итого убытки и расходы</b>	<b>(26 422)</b>	<b>(17)</b>	<b>(143 233)</b>	<b>(21 918)</b>	<b>(43 881)</b>	<b>(64 769)</b>

Категория «Прочие связанные стороны» представлена преимущественно компаниями, находящимися под контролем лиц, осуществляющих совместный контроль над группой.

*(в тысячах российских рублей)***29. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Заработная плата	91 446	74 104
Прочее	80 766	58 827
<b>Итого заработная плата и бонусы</b>	<b><u>172 212</u></b>	<b><u>132 931</u></b>

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

По состоянию на 31 декабря 2019 г. финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены инструментами уровня 1, 2 и 3 иерархии источников справедливой стоимости. К уровню 1 относятся финансовые активы, обращающиеся на организованном рынке и оцениваемые на основании публикуемых котировок на активном рынке. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если его котировки можно свободно и регулярно получать на бирже у дилеров, брокеров, промышленных групп, информационно-аналитических служб или регулирующих органов, и при этом такие котировки отражают цены в рамках действительных и регулярных рыночных операций, осуществляемых на коммерческих условиях.

К уровню 2 относятся финансовые активы, если рынок финансового инструмента признается неактивным ввиду невыполнения критериев его активности. Справедливая стоимость таких инструментов может определяться с использованием рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.

К уровню 3 относятся финансовые активы в случае отсутствия по активу наблюдаемых исходных данных. Для его оценки по справедливой стоимости могут использоваться ненаблюдаемые исходные данные (например, исторические данные по активам, аналогичным 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 2019 г.</i>				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 659 435	1 457 838	388 951	31 506 225
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	64 706	351 959	–	416 665
Инвестиционное имущество	–	–	1 850 045	1 850 045
<b>Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>29 724 141</b>	<b>1 809 797</b>	<b>2 238 996</b>	<b>33 772 935</b>

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

Справедливая стоимость активов Группы, которые не учитываются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, примерно соответствует балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 г. и на 31 декабря 2018 г.

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
	<i>Котировок на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)</i>	<i>Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)</i>		
<i>На 31 декабря 2019 г.</i>					
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	6 455 436	–	–	6 455 436	6 455 436
Средства в кредитных организациях	–	12 918 303	–	12 918 303	12 918 303
Займы и дебиторская задолженность	–	–	322 830	322 830	322 830
Прочие финансовые активы	–	–	40 747	40 747	40 747
<b>Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>6 455 436</b>	<b>12 918 303</b>	<b>363 577</b>	<b>19 737 316</b>	<b>19 737 316</b>

(в тысячах российских рублей)

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

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

**Методики оценки и допущения**

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

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

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

*Производные инструменты*

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

**Чувствительность оценки справедливой стоимости активов уровня 3**

Группа произвела анализ чувствительности стоимости активов, относящихся к третьему уровню справедливой стоимости.

Для оценки финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, была использована котировка Ценового центра НКО НРА, рассчитанная методом факторного разложения цены, основанного на трехмерной модели Фамы-Френча с использованием значительного объема расчетных ненаблюдаемых данных. В результате такие активы были оценены на 31 декабря 2019 г. в сумме 1 566 417 тыс. руб. Ниже представлены результаты анализа чувствительности оценки справедливой стоимости таких активов на 31 декабря 2019 г.. На 31 декабря 2018 г. у компании отсутствовали финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относящиеся к третьему уровню справедливой стоимости.

<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Диапазон (средневзвешенное значение, в % от номинала)</i>	<i>Обоснованные изменения</i>	<i>Чувствительность оценки справедливой стоимости</i>
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>			
Цена в % от номинала	99,86-105,58% (101,95%)	+/- 1%	15 492

(в тысячах российских рублей)

**30. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Чувствительность оценки справедливой стоимости активов уровня 3 (продолжение)**

Оценка справедливой стоимости инвестиционного имущества производилась на основании определения ожидаемых доходов от арендных платежей и дисконтирования будущих денежных потоков. На 31 декабря 2019 г. сумма оценки составила 1 850 045 тыс. руб., на 31 декабря 2018 г. – 1 857 593 тыс. руб. 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 на 31 декабря 2019 г. определены величины стоимости для ставок дисконтирования 13,36% и 15,36% (значение в оценке 14,36%), ставок капитализации – 9% и 11% (значение показателя в оценке 10%) и для отклонений ставки аренды от принятого в модели оценки значения на +/-10%.

<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Диапазон (средневзвешенное значение)</i>	<i>Обоснованные изменения</i>	<i>Чувствительность оценки справедливой стоимости</i>
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>			
Ставка капитализации	10%	+ 1%	(90 000)
		- 1%	120 000
Ставка дисконтирования	14,36%	+ 1%	(70 000)
		- 1%	80 000
Арендная ставка	16 000 руб./кв. м, без НДС	+ 10%	140 000
		- 10%	(130 000)
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>			
Ставка капитализации	9,96%	+ 1%	(173 883)
		- 1%	217 184
Ставка дисконтирования	13,98%	+ 1%	(64 382)
		- 1%	67 632
Арендная ставка	14 917 руб./кв. м без НДС	+ 10%	208 134
		- 10%	(228 929)

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

В следующих таблицах представлена сверка признанных на начало и конец 2019 и 2018 годов сумм по активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	<i>Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках</i>		<i>Приобретения</i>	<i>Выбытия</i>	<i>Движение между уровнями иерархии справедливой стоимости</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>
	<i>На 1 января 2019 г.</i>	<i>прибылях и убытках</i>				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток	–	8 490	126 875	(5 627)	259 213	388 951
Инвестиционное имущество	1 857 594	(7 548)	–	–	–	1 850 045
	<b>1 857 594</b>	<b>137 942</b>	<b>126 875</b>	<b>(5 627)</b>	<b>259 213</b>	<b>1 987 045</b>
		<i>Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Приобретения</i>	<i>Движение между уровнями иерархии справедливой стоимости</i>	<i>Влияние курсовых разниц</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>
Прочее	7 956	(7 699)	–	(2 414)	2 157	–
Инвестиционное имущество	1 825 236	32 358	–	–	–	1 857 594
	<b>1 833 192</b>	<b>24 659</b>	<b>–</b>	<b>(2 414)</b>	<b>2 157</b>	<b>1 857 594</b>



*(в тысячах российских рублей)*

### **31. События после отчетной даты**

12 февраля 2020 г. была ликвидирована дочерняя организация АО «РенЛайф Партнерс».

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей, включая страховую отрасль. Поскольку уровень заболеваемости продолжает расти во многих странах, на данном этапе трудно оценить характер и масштабы воздействия на деятельность организаций.

С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро.

В настоящее время руководство Группы производит анализ возможного воздействия изменяющихся макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 65 листа(ов)