

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**ООО «СК «Ренессанс Жизнь»**  
**и его дочерних организаций**  
за 2020 год

*Март 2021 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	13
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	28
10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	28
11. Предоплаты	28
12. Налогообложение	29
13. Отложенные аквизиционные расходы	30
14. Инвестиционное имущество	31
15. Основные средства	31
16. Финансовая аренда	32
17. Нематериальные активы	33
18. Обязательства по договорам страхования	33
19. Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	35
20. Прочие активы, прочие обязательства и начисления по выплатам работникам	35
21. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал	36
22. Договорные и условные обязательства	36
23. Доходы от страховой деятельности	38
24. Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности	38
25. Чистая сумма страховых выплат и убытков	39
26. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования	39
27. Административные расходы	39
28. Убытки от обесценения	40
29. Управление рисками	40
30. Операции со связанными сторонами	56
31. Оценка справедливой стоимости	58
32. События после отчетной даты	63

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Единственному участнику 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 2020 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 2020 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2020 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;

- ▶ 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»

26 марта 2021 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 2020 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	9 799 041	6 455 436
Средства в кредитных организациях	6	15 070 585	12 918 303
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	52 947 361	31 506 225
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	356 063	416 665
Займы и дебиторская задолженность	9	1 570 838	322 830
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10	227 704	141 137
Предоплаты	11	148 547	52 864
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	18	1 150 799	964 860
Отложенные аквизиционные расходы	13	2 465 325	2 255 868
Инвестиционное имущество	14	1 858 073	1 850 045
Основные средства	15	252 104	237 454
Нематериальные активы	17	228 486	85 492
Текущие налоговые активы		-	81 691
Прочие активы	20	338 962	372 997
<b>Итого активы</b>		<b>86 413 888</b>	<b>57 661 867</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по договорам страхования	18	72 679 221	49 302 634
Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	19	2 718 373	1 366 182
Резерв по выплатам работникам	20	292 544	222 341
Обязательство по аренде	16	191 418	195 660
Текущие налоговые обязательства		95 901	109
Отложенные налоговые обязательства	12	621 222	641 699
Прочие обязательства	20	513 614	257 498
<b>Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников</b>		<b>77 112 293</b>	<b>51 986 123</b>
<b>Чистые активы, приходящиеся на участников</b>			
Уставный капитал	21	450 001	310 000
Дополнительный оплаченный капитал	21	1 308 687	46 351
Резерв переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи		5 591	8 498
Нераспределенная прибыль		7 537 316	5 310 895
<b>Итого чистые активы, приходящиеся на участников</b>		<b>9 301 595</b>	<b>5 675 744</b>
<b>Итого обязательства, включая чистые активы, приходящиеся на участников</b>		<b>86 413 888</b>	<b>57 661 867</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени совета директоров Группы 26 марта 2021 г.

Киселев Олег

Генеральный директор

Проворов Максим

Исполнительный вице-президент

Прилагаемые примечания 1-32 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе****за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2020 год</b>	<b>2019 год</b>
Начисленные премии по договорам страхования, общая сумма		45 481 387	33 498 857
Премии, переданные в перестрахование		(620 964)	(578 167)
<b>Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования</b>		<b>44 860 423</b>	<b>32 920 690</b>
Изменение резерва незаработанной премии, нетто-перестрахование		(34 620)	(28 016)
<b>Доходы от страховой деятельности</b>	23	<b>44 825 803</b>	<b>32 892 674</b>
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	4 484 729	3 448 674
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	24	791 140	806 326
Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	24	211 010	173 418
Прочие внереализационные доходы		413 011	(147 856)
		87 650	2 429
<b>Прочие доходы</b>		<b>5 987 540</b>	<b>4 282 991</b>
<b>Итого доходы</b>		<b>50 813 343</b>	<b>37 175 665</b>
Страховые выплаты и убытки		(6 084 349)	(4 505 263)
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках		168 090	157 256
Изменение обязательств по договорам страхования		(23 405 254)	(17 046 159)
Изменение доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования		249 226	91 753
<b>Чистая сумма страховых выплат и убытков</b>	5	<b>(29 072 287)</b>	<b>(21 302 413)</b>
Аквизиционные расходы, нетто-перестрахование	26	(17 240 174)	(11 913 855)
Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам	27	(1 208 447)	(1 002 623)
Административные расходы	27	(344 021)	(438 713)
Процентные расходы		(11 014)	(11 014)
Амортизация	15, 17	(137 164)	(91 398)
Убытки от обесценения	28	(5 343)	(19 679)
Прочие внереализационные расходы		(37 108)	(2 450)
<b>Прочие расходы</b>		<b>(18 998 271)</b>	<b>(13 479 732)</b>
<b>Итого убытки и расходы</b>		<b>(48 055 558)</b>	<b>(34 782 145)</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 757 785</b>	<b>2 393 520</b>
Расход по налогу на прибыль	12	(437 714)	(422 577)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>2 320 071</b>	<b>1 970 943</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Прибыль от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (за минусом налогового эффекта)		(2 907)	8 356
<b>Итого прочий совокупный доход за год</b>		<b>(2 907)</b>	<b>8 356</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>2 317 164</b>	<b>1 979 299</b>

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

за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.

*(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополни- тельный оплаченный капитал</i>	<i>Резерв переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Нераспре- деленная прибыль</i>	<i>Чистые активы, приходящиеся на участников</i>
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>250 001</b>	<b>106 350</b>	<b>142</b>	<b>3 339 952</b>	<b>3 696 445</b>
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>
Чистая прибыль за период	–	–	–	2 320 071	2 320 071
Прочий совокупный доход за период	–	–	(2 907)	–	(2 907)
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2 907)</b>	<b>2 320 071</b>	<b>2 317 164</b>
Увеличение Уставного капитала за счет Дополнительного оплаченного капитала и Нераспределенной прибыли	140 001	(46 351)	–	(93 650)	–
Безвозмездное финансирование	–	1 308 687	–	–	1 308 687
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b>450 001</b>	<b>1 308 687</b>	<b>5 591</b>	<b>7 537 316</b>	<b>9 301 595</b>



**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<b>2020 год</b>	<b>2019 год</b>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Премии по договорам страхования полученные		45 636 019	32 079 940
Возврат премий по договорам страхования		(1 771 442)	(2 173 434)
Премии по договорам перестрахования выплаченные		(206 594)	(403 433)
Страховые выплаты по договорам страхования		(6 105 325)	(4 478 332)
Доля перестраховщиков в выплатах, полученная		449	3 538
Оплата аквизиционных расходов		(14 289 287)	(8 673 443)
Проценты уплаченные		(28 202)	(11 014)
Проценты полученные, кроме процентов по долговым ценным бумагам		1 140 895	606 097
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат		443 696	235 117
Поступления процентного дохода по долговым ценным бумагам		2 379 886	1 861 832
Приобретение и реализация ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(19 482 411)	(7 043 238)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(1 534 317)	(1 157 023)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(358 754)	(491 116)
Оплата вознаграждения доверительного управляющего и специализированного депозитария		(116 761)	(75 921)
Налог на прибыль, уплаченный		(279 868)	(170 487)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(62 041)	(55 725)
<b>Чистый приток денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>5 365 943</b>	<b>10 053 358</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		4 998	1 046 151
Платежи в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов		(257 881)	(33 714)
Поступления от закрытия и выплаты для размещения депозитов и прочих средств в кредитных организациях		(2 100 470)	(6 750 000)
Поступления доходов от сдачи инвестиционного имущества в аренду		209 960	208 760
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		71 118	–
Приобретение прав требования		(1 308 687)	–
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(3 380 962)</b>	<b>(5 528 803)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Предоставление/поступление займов и прочих привлеченных средств		853 558	–
Погашение займов и прочих привлеченных средств		(800 755)	–
Безвозмездное финансирование		1 308 687	–
Платежи по аренде		(77 283)	(45 532)
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>1 284 207</b>	<b>(45 532)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>3 269 188</b>	<b>4 479 023</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		74 417	(27 374)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		6 455 436	2 003 787
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	5	<b>9 799 041</b>	<b>6 455 436</b>

Прилагаемые примечания 1-32 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.

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 958 сотрудников (на 31 декабря 2019 г.: 889 сотрудников).

Участниками Материнской компании являются следующие юридические лица:

<i>Участники</i>	<i>31 декабря 2020 г., %</i>	<i>31 декабря 2019 г., %</i>
АО «РенПрайм»	100,00	100,00
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. материнской компанией единственного участника 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). Одного конечного контролирующего лица нет.

В 2020 году единственной дочерней компанией Материнской компании являлось АО «РенЛайф Партнерс» (100%), оказывающее страховые посреднические услуги. Материнская компания и ее дочерняя компания далее совместно именуется «Группа». АО «РенЛайф Партнерс» было ликвидировано в феврале 2020 года.

## 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 2020 г. официальный обменный курс ЦБ РФ составил 73,8757 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2019 г.: 61,9057 рублей за 1 доллар США). Средний обменный курс за период с 31 декабря 2019 г. по 31 декабря 2020 г. составил 72,1464 рублей (31 декабря 2018 г. по 31 декабря 2019 г. составил 64,6165 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.

### Влияние пандемии COVID-19

В связи со скоротечным распространением пандемии COVID-19 в 2020 году многие правительства, включая Правительство РФ, предприняли различные меры борьбы со вспышкой, включая введение ограничений на поездки, карантин, закрытие предприятий и других учреждений и закрытие отдельных регионов. Данные меры оказали влияние на глобальную систему снабжения, на спрос на товары и услуги, а также на степень деловой активности в целом. Ожидается, что пандемия сама по себе, а также меры по минимизации ее последствий могут оказать влияние на деятельность организаций в различных отраслях экономики.

Начиная с марта 2020 года наблюдается значительная волатильность на фондовых, валютных и товарных биржах, в том числе снижение цен на нефть и снижение обменного курса российского рубля к доллару США и евро. Данные изменения негативно отразились на оценках финансовых инструментов Группы, однако во втором квартале рынки начали восстановление. В рамках действующих продуктов Группой были разработаны несколько программ и сервисов, адаптированных под пандемию, реализована продажа онлайн продуктов для агентской сети. Группа предприняла ряд мер по оптимизации расходов, в частности перевела значительное количество сотрудников на дистанционную работу, что позволило сократить расходы на аренду офисных площадей. А также в связи с карантинными мерами в апреле-мае было отмечено снижение убыточности, что положительно отразилось на финансовых показателях Группы.

На данный момент Группа не наблюдает существенного влияния данных изменений на финансовые показатели Группы. В 2020 году Правительство и Центральный банк России приняли меры поддержки, чтобы не допустить значительного ухудшения экономических показателей в результате вспышки заболевания COVID-19. Эти меры включают, среди прочего, льготные кредиты для организаций, осуществляющих деятельность в пострадавших отраслях, и пострадавших физических лиц, кредитные каникулы и послабление определенных нормативных ограничений для поддержания финансового сектора и его способности предоставлять ресурсы и помогать клиентам избежать нехватку ликвидных средств в результате мер по сдерживанию распространения COVID19.

Группа продолжает оценивать влияние пандемии и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

### 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 2020 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:

(в тысячах российских рублей)

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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

#### *Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Определение бизнеса»*

В поправках к МСФО (IFRS) 3 поясняется, что, чтобы считаться бизнесом, интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать как минимум вклад и принципиально значимый процесс, которые вместе в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. При этом поясняется, что бизнес не обязательно должен включать все вклады и процессы, необходимые для создания отдачи. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, но могут быть применимы в будущем, если Группа проведет сделку по объединению бизнесов.

#### *Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 – «Реформа базовой процентной ставки»*

Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» предусматривают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые реформа базовой процентной ставки оказывает непосредственное влияние. Реформа базовой процентной ставки оказывает влияние на отношения хеджирования, если в результате ее применения возникают неопределенности в отношении сроков возникновения или величины денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, по объекту хеджирования или по инструменту хеджирования. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у нее отсутствуют отношения хеджирования, которые могут быть затронуты реформой базовой процентной ставки.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 – «Определение существенности»*

Поправки предлагают новое определение существенности, согласно которому «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации». В поправках поясняется, что существенность будет зависеть от характера или количественной значимости информации (взятой в отдельности либо в совокупности с другой информацией) в контексте финансовой отчетности, рассматриваемой в целом. Искажение информации является существенным, если можно обоснованно ожидать, что это повлияет на решения основных пользователей финансовой отчетности. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, и ожидается, что в будущем влияние также будет отсутствовать.

#### *«Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные 29 марта 2018 г.*

Концептуальные основы не являются стандартом, и ни одно из положений Концептуальных основ не имеет преимущественной силы над каким-либо положением или требованием стандарта. Цели Концептуальных основ заключаются в следующем: содействовать Совету по МСФО в разработке стандартов; содействовать составителям финансовых отчетов при разработке положений учетной политики, когда ни один из стандартов не регулирует определенную операцию или другое событие; и содействовать всем сторонам в понимании и интерпретации стандартов. Пересмотренная редакция Концептуальных основ содержит несколько новых концепций, обновленные определения активов и обязательств и критерии для их признания, а также поясняет некоторые существенные положения. Пересмотр данного документа не оказал влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### *Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19»*

В мае 2020 года Советом по МСФО были приняты и введены в действие поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», предоставляющие арендаторам упрощение практического характера по учету уступок по аренде, связанных с пандемией COVID-19. Упрощение позволяет арендатору при определенных условиях не анализировать, является ли уступка по договору аренды модификацией договора аренды, а признавать уступки по аренде как доходы или расходы текущего периода, а также перечисляет, какую информацию арендатор должен раскрыть, если принял решение применять эти поправки. Группа не применяла данные поправки для целей учета договоров аренды.

(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 31.

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

#### *Займы и дебиторская задолженность*

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

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

(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. Обязательства по НВПДВ отражаются в составе резерва бонусов.

*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.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования

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

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

#### Отложенные аквизиционные расходы

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

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

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

#### Инвестиционное имущество

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

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

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.

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

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

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

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

**Основные средства**

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

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

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

	<u>Срок полезного использования, лет</u>
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.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Начисления по расчетам с работниками

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

#### Финансовые обязательства

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

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

#### Аренда

##### *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.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Аренда (продолжение)

*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).

#### 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 отдельный учет НДС по товарам (работам, услугам), в том числе основным средствами и нематериальным активам, имущественным правам, используемым как облагаемых налогом, так и не подлежащих налогообложению (освобожденных от налогообложения) операциям.

(в тысячах российских рублей)

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

#### 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.

##### *Возвраты при досрочном расторжении договоров кредитного страхования жизни*

Группа производит оценку потенциального объема обязательств по возврату премий при досрочном прекращении договоров кредитного страхования жизни исходя из расчета, выполненного на статистических значениях досрочного погашения кредитов. Данная оценка отражается как уменьшение премий по кредитному страхованию жизни. Соответствующее обязательство признается в отчете о финансовом положении в статье кредиторская задолженность по операциям страхования.

##### *Инвестиционный доход*

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

##### *Аквизиционные расходы*

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не применяются Группой

Ниже представлены стандарты, которые были выпущены, но еще не применялись Группой:

##### *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 2023 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. Группа оценивает эффект от применения МСФО (IFRS) 17 на ее консолидированную финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей)

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не применяются Группой (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 2020 г.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>
Денежные средства и их эквиваленты	9 799 041	6 455 436
Средства в кредитных организациях	15 070 585	12 918 303
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	356 063	416 665
Займы и дебиторская задолженность	1 570 838	322 830
<b>Итого финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>26 796 527</b>	<b>20 113 234</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 29.

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 тысячах российских рублей)

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

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не применяются Группой (продолжение)

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 предусмотренным договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 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 признать 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.

### 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 29.

#### Оценка резерва под обесценение активов

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

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

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

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

(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 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Срочные депозиты	4 102 307	5 560 941
Текущие счета (номинарированные в российских рублях)	5 381 238	575 396
Текущие счета (номинарированные в иностранной валюте)	315 331	319 099
Денежные документы	165	–
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>9 799 041</b>	<b>6 455 436</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 2020 г. по рублевым срочным депозитам начислялись процентные ставки в размере 4,10-4,60% (31 декабря 2019 г.: 5,65-6,40%).

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. нет срочных депозитов, включенных в состав денежных средств и их эквивалентов, номинарированных в иностранной валюте.

**6. Средства в кредитных организациях**

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
От 91 до 180 дней	5 013 220	2 219 485
От 180 до 365 дней	6 441 777	1 999 410
От 365 дней	3 615 588	8 699 408
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>15 070 585</b>	<b>12 918 303</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 г., 31 декабря 2019 г. депозиты были номинарированы в рублях и размещены в крупных российских банках.

Процентные ставки по депозитам по состоянию на 31 декабря 2020 г. составляли 4,00-7,50% (31 декабря 2019 г.: 5,35-8,50%).

(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 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Корпоративные облигации	28 769 677	18 221 358
Корпоративные акции	10 240 256	5 883 893
Государственные и муниципальные облигации	13 212 022	7 041 716
Прочее	725 406	359 258
<b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>52 947 361</b>	<b>31 506 225</b>

В состав корпоративных облигаций включены структурные кредитные ноты компании BrokerCreditService Structured Products plc, приобретенные в октябре 2020 года в размере 12 230 тысяч долларов США (945 202 тыс. руб.) и сроком погашения в январе 2024 года. Базовым активом данных структурных кредитных нот является обязательство связанной стороны без присвоенного кредитного рейтинга. В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» структурные кредитные ноты классифицированы в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании. По состоянию на 31 декабря 2020 г. стоимость структурных кредитных нот компании BrokerCreditService Structured Products plc составила 13 033 тысяч долларов США (962 833 тыс. руб.).

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

	<i>31 декабря 2020 г.</i>		<i>31 декабря 2019 г.</i>	
	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	2,95-13,1%	2022-2052 годы	0,56-12,91%	2020-2052 годы
Государственные и муниципальные облигации	2,5-12,36%	2021-2030 годы	2,02-8,45%	2020-2033 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 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Корпоративные облигации	356 063	416 665
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>356 063</b>	<b>416 665</b>

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

	<i>31 декабря 2020 г.</i>		<i>31 декабря 2019 г.</i>	
	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	10,50%	2024 год	4,15-10,20%	2021-2023 годы

(в тысячах российских рублей)

**9. Займы и дебиторская задолженность**

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Дебиторская задолженность связанных сторон по договору уступки прав требования	1 570 838	322 830
Корпоративные векселя	–	5 000
<b>Займы и дебиторская задолженность до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1 570 838</b>	<b>327 830</b>
Резерв под обесценение (Прим. 28)	–	(5 000)
<b>Итого займы и дебиторская задолженность</b>	<b>1 570 838</b>	<b>322 830</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 2019 г. займы и дебиторская задолженность представлены дебиторской задолженностью по договору уступки прав требования, а также по договору займа юридическому лицу.

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 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Задолженность страхователей	170 560	105 125
Задолженность агентов, брокеров и посредников	47 184	39 747
Задолженность перестраховщиков	12 671	5 512
<b>Дебиторская задолженность по операциям страхования до вычета резерва под обесценение</b>	<b>230 415</b>	<b>150 384</b>
За вычетом резерва под обесценение (Прим. 28)	(2 711)	(9 247)
<b>Дебиторская задолженность по операциям страхования</b>	<b>227 704</b>	<b>141 137</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 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 2020 г. и 31 декабря 2019 г. отсутствует. Резерв под обесценение относится к задолженности страхователей по операциям страхования и дебиторской задолженности по операциям страхования.

**11. Предоплаты**

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Предоплата за программное обеспечение и лицензии	113 086	4 573
Предоплаты за консультационные услуги	14 940	–
Предоплата за аренду офиса	5 918	4 206
Предоплата за маркетинговые и рекламные услуги	4 789	1 506
Предоплаты в бюджет и внебюджетные фонды	3 613	34 029
Предоплаты, связанные с обслуживанием основных средств	1 436	1 754
Предоплата за страховку	461	1 310
Предоплата за объекты основных средств	–	336
Прочие предоплаты	4 304	5 150
<b>Предоплаты</b>	<b>148 547</b>	<b>52 864</b>

(в тысячах российских рублей)

**11. Предоплаты (продолжение)**

В предоплатах за программное обеспечение и лицензии отражена сумма 71 580 тыс. руб., относящаяся к проекту разработки и внедрения корпоративного хранилища и приобретения прав использования соответствующего программного обеспечения, оставшаяся сумма относится к приобретению оборудования и сертификатов на техническую поддержку этого оборудования.

**12. Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	<i>2020 год</i>	<i>2019 год</i>
Расход по текущему налогу	457 464	169 921
Расход по отложенному налогу	(19 750)	252 656
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>437 714</b>	<b>422 577</b>

Группа не отражала в составе расхода по налогу на прибыль изменение отложенного налога, относящегося к позициям, признанным в составе прочего совокупного расхода в течение 2020 и дохода в 2019 годов (727 тыс. руб. и 2 089 тыс. руб. соответственно).

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2020 и 2019 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям, муниципальным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2020 и 2019 годах составляла 15%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по корпоративным облигациям российских организаций, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, номинированным в рублях и эмитированным после 1 января 2017 г., составляла также 15%. Ставка налога на прибыль в отношении доходов, полученных в виде дивидендов, в 2020 и 2019 годах составляла 13%.

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

	<i>2020 год</i>	<i>2019 год</i>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 757 785</b>	<b>2 393 522</b>
Законодательно установленная налоговая ставка	20%	20%
<b>Теоретический расход по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке</b>	<b>551 557</b>	<b>478 704</b>
Расходы не уменьшающие налогооблагаемую базу	3 464	28 835
Налоговый эффект корректировок за предыдущие годы	16 816	(292)
Доходы, не подлежащие налогообложению	(25 635)	(17 402)
Доходы, облагаемые по ставке, отличной от 20%	(108 488)	(67 268)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>437 714</b>	<b>422 577</b>

(в тысячах российских рублей)

**12. Налогообложение (продолжение)**

	<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>Возникно- вение и уменьшение</i>	<i>Возникно- вение и уменьшение</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>Возникно- вение и уменьшение</i>	<i>Возникно- вение и уменьшение</i>	<i>31 декабря 2020 г.</i>
	<i>По</i>	<i>временных</i>	<i>временных</i>	<i>По</i>	<i>временных</i>	<i>временных</i>	<i>По</i>
	<i>компаниям, у которых возникают</i>	<i>разниц через прочий совокупный</i>	<i>разниц через прибыль/ убыток</i>	<i>компаниям, у которых возникают</i>	<i>разниц через прочий совокупный</i>	<i>разниц через прибыль/ убыток</i>	<i>компаниям, у которых возникают</i>
	<i>ОНО</i>	<i>дохода</i>	<i>убыток</i>	<i>ОНО</i>	<i>дохода</i>	<i>убыток</i>	<i>ОНО</i>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>							
Основные средства	829	–	(829)	–	–	–	–
Нематериальные активы	113	–	145	258	–	599	857
Отложенные аквизиционные расходы	174 541	–	(174 541)	–	–	–	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18 237	–	19 390	37 627	–	(15 755)	21 872
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	–	79 151	79 151	–	226 330	305 481
Займы и дебиторская задолженность	110 175	–	506	110 681	–	12 456	123 137
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	430	–	(430)	–	–	95 863	95 863
Прочее	62 129	–	(16 182)	45 947	–	3 268	49 215
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>366 454</b>	<b>–</b>	<b>(92 790)</b>	<b>273 664</b>	<b>–</b>	<b>322 761</b>	<b>596 425</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>							
Обязательства по договорам страхования	(646 993)	–	235 997	(410 996)	–	16 020	(394 976)
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	–	–	(1 358)	(1 358)	–	1 358	–
Отложенные аквизиционные расходы	–	–	(198 233)	(198 233)	–	(175 432)	(373 665)
Нематериальные активы	(284)	–	284	–	–	–	–
Основные средства	–	–	(1 848)	(1 848)	–	218	(1 630)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(28)	(2 089)	(8)	(2 125)	727	–	(1 398)
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(25 686)	–	(193 275)	(218 961)	–	(130 932)	(349 893)
Инвестиционное имущество	(70 722)	–	(8 996)	(79 718)	–	(16 367)	(96 085)
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(6 502)	–	6 502	–	–	–	–
Прочее	(3 193)	–	1 069	(2 124)	–	2 124	–
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(753 408)</b>	<b>(2 089)</b>	<b>(159 866)</b>	<b>(915 363)</b>	<b>727</b>	<b>(303 011)</b>	<b>(1 217 647)</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>(386 954)</b>	<b>(2 089)</b>	<b>(252 656)</b>	<b>(641 699)</b>	<b>727</b>	<b>19 750</b>	<b>(621 222)</b>

**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 2018 г.</b>		<b>1 685 766</b>
Отложенные расходы	26	1 351 606
Амортизация	26	(781 504)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>		<b>2 255 868</b>
Отложенные расходы	26	1 851 189
Амортизация	26	(1 641 732)
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>		<b>2 465 325</b>

(в тысячах российских рублей)

**14. Инвестиционное имущество**

Ниже представлено движение по статьям инвестиционного имущества:

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>1 850 045</b>	<b>1 857 593</b>
Переоценка, отраженная в составе прибыли или убытка	8 028	(7 548)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1 858 073</b>	<b>1 850 045</b>

На 31 декабря 2020 г. значение справедливой стоимости имущества основывается на результатах оценки, произведенной сертифицированным независимым оценщиком. Более подробная информация о справедливой стоимости инвестиционного имущества раскрыта в Примечании 31.

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

**15. Основные средства**

Информация о движении основных средств в 2020 и 2019 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>Первоначальная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>122 101</b>	<b>7 239</b>	<b>14 128</b>	<b>10 637</b>	<b>154 105</b>
Поступления	21 069	–	235 133	4 162	260 364
Выбытие и списание	(3 275)	–	(8 762)	(600)	(12 637)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>139 895</b>	<b>7 239</b>	<b>240 499</b>	<b>14 199</b>	<b>401 832</b>
Поступления	40 089	11 037	181 158	1 571	233 855
Выбытие и списание	(35 544)	(6 625)	(162 453)	(2 424)	(207 046)
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b>144 440</b>	<b>11 651</b>	<b>259 204</b>	<b>13 346</b>	<b>428 641</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
<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	(23 362)	(770)	(43 724)	(4 756)	(72 612)
Выбытие и списание	3 182	–	804	273	4 259
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>(103 628)</b>	<b>(6 478)</b>	<b>(42 920)</b>	<b>(11 352)</b>	<b>(164 378)</b>
Амортизационные отчисления	(22 349)	(1 426)	(88 953)	(2 004)	(114 732)
Выбытие и списание	33 809	5 928	60 535	2 301	102 573
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b>(92 168)</b>	<b>(1 976)</b>	<b>(71 338)</b>	<b>(11 055)</b>	<b>(176 537)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>36 267</b>	<b>761</b>	<b>197 579</b>	<b>2 847</b>	<b>237 454</b>
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b>52 272</b>	<b>9 675</b>	<b>187 866</b>	<b>2 291</b>	<b>252 104</b>

(в тысячах российских рублей)

**16. Финансовая аренда**

Ниже представлена балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде, имеющих у Компании, и ее изменения в течение 2020 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>–</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>
<b>На 1 января 2020 г.</b>	<b>13 820</b>	<b>183 760</b>	<b>197 580</b>	<b>195 660</b>
Новые поступления	–	181 158	<b>181 158</b>	181 158
Расходы по амортизации	(377)	(88 577)	<b>(88 954)</b>	–
Выбытия	–	(101 918)	<b>(101 918)</b>	(108 117)
Процентный расход	–	–	–	17 190
Платежи	–	–	–	(94 473)
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b>13 443</b>	<b>174 423</b>	<b>187 866</b>	<b>191 418</b>

За 2020 год Компания признала расходы, относящиеся к операционной аренде, в размере 14 811 тыс. руб. (за 2019 год – 60 896 тыс. руб.).

Обязательства по договорам аренды на 31 декабря 2020 г. представлены следующим образом:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>		<i>Итого</i>
		<i>Более 5 лет</i>		
Минимальные арендные платежи	107 129	100 298	49 677	<b>257 104</b>
Финансовые расходы будущих периодов	(11 897)	(10 196)	(43 593)	<b>(65 686)</b>
<b>Чистые обязательства по договорам финансовой аренды</b>	<b>95 232</b>	<b>90 102</b>	<b>6 084</b>	<b>191 418</b>

Обязательства по договорам аренды на 31 декабря 2019 г. представлены следующим образом:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>		<i>Итого</i>
		<i>Более 5 лет</i>		
Минимальные арендные платежи	91 827	113 247	52 483	<b>257 557</b>
Финансовые расходы будущих периодов	(14 695)	(8 541)	(38 661)	<b>(61 897)</b>
<b>Чистые обязательства по договорам финансовой аренды</b>	<b>77 132</b>	<b>104 706</b>	<b>13 822</b>	<b>195 660</b>



(в тысячах российских рублей)

**17. Нематериальные активы**

Информация о движении нематериальных активов в 2020 и 2019 годах представлена ниже:

	<i>Лицензии</i>	<i>Компьютерные программы</i>	<i>Торговая марка</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2018 г.	5 989	95 046	–	101 035
Поступления	3 488	60 039	–	63 527
Выбытие и списание	–	(56)	–	(56)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>9 477</b>	<b>155 029</b>	<b>–</b>	<b>164 506</b>
Поступления	140 939	23 166	1 321	165 426
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b>150 416</b>	<b>178 195</b>	<b>1 321</b>	<b>329 932</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>				
На 31 декабря 2018 г.	(4 043)	(56 240)	–	(60 283)
Амортизационные отчисления	(735)	(18 052)	–	(18 787)
Выбытие и списание	–	56	–	56
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>(4 778)</b>	<b>(74 236)</b>	<b>–</b>	<b>(79 014)</b>
Амортизационные отчисления	(2 506)	(19 757)	(169)	(22 432)
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b>(7 284)</b>	<b>(93 993)</b>	<b>(169)</b>	<b>(101 446)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2019 г.	4 699	80 793	–	85 492
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b>143 132</b>	<b>84 202</b>	<b>1 152–</b>	<b>228 486</b>

**18. Обязательства по договорам страхования**

Обязательства по договорам страхования включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>			<i>31 декабря 2019 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	58 148 039	(25)	58 148 014	39 448 712	–	39 448 712
Накопительное и рисковое страхование	13 120 418	(483 867)	12 636 551	8 688 540	(452 201)	8 236 339
Кредитное страхование жизни	1 410 764	(666 907)	743 857	1 165 382	(512 659)	652 723
<b>Итого обязательства по договорам страхования</b>	<b>72 679 221</b>	<b>(1 150 799)</b>	<b>71 528 422</b>	<b>49 302 634</b>	<b>(964 860)</b>	<b>48 337 774</b>

Обязательства по договорам страхования жизни представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>			<i>31 декабря 2019 г.</i>		
	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>
Долгосрочный актуарный резерв	70 232 995	(810 291)	69 422 704	47 722 731	(648 130)	47 074 601
Резерв незаработанной премии	258 143	(36 673)	221 470	286 810	(99 960)	186 850
Резервы убытков, заявленных страхователями и произошедших, но не заявленных убытков	2 188 083	(303 835)	1 884 248	1 293 093	(216 770)	1 076 323
<b>Итого обязательства по договорам страхования</b>	<b>72 679 221</b>	<b>(1 150 799)</b>	<b>71 528 422</b>	<b>49 302 634</b>	<b>(964 860)</b>	<b>48 337 774</b>

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

	2020 год			2019 год		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
<b>На 1 января</b>	47 722 731	(648 130)	47 074 601	31 098 313	(585 063)	30 513 250
Увеличение резерва, обусловленное заключением договоров в предыдущих периодах	5 190 252	106 864	5 297 116	3 530 231	63 499	3 593 730
Увеличение резерва, обусловленное заключением договоров в текущем периоде	24 797 416	(399 447)	24 397 969	18 179 308	(260 827)	17 918 481
Использование резерва	(7 477 404)	130 422	(7 346 982)	(5 085 121)	134 261	(4 950 860)
<b>На 31 декабря</b>	<b>70 232 995</b>	<b>(810 291)</b>	<b>69 422 704</b>	<b>47 722 731</b>	<b>(648 130)</b>	<b>47 074 601</b>

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.

	2020 год			2019 год		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
<b>На 1 января</b>	286 810	(99 960)	186 850	228 135	(69 301)	158 834
Премии, начисленные в течение года	562 319	(100 209)	462 110	542 652	(168 366)	374 286
Премии, заработанные в течение года	(590 986)	163 496	(427 490)	(483 977)	137 707	(346 270)
<b>На 31 декабря</b>	<b>258 143</b>	<b>(36 673)</b>	<b>221 470</b>	<b>286 810</b>	<b>(99 960)</b>	<b>186 850</b>

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

	2020 год			2019 год		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
<b>На 1 января</b>	1 293 093	(216 770)	1 076 323	871 352	(188 084)	683 268
Убытки, произошедшие в текущем страховом году	7 172 329	(192 360)	6 979 969	5 180 493	(165 304)	5 015 189
Изменение убытков, произошедших в предыдущие страховые годы	(192 990)	(62 795)	(255 075)	(253 489)	(21 244)	(274 733)
Убытки, оплаченные в течение года (Прим. 25)	(6 084 349)	167 090	(5 916 259)	(4 505 263)	157 862	(4 347 401)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 188 083</b>	<b>(303 835)</b>	<b>1 884 248</b>	<b>1 293 093</b>	<b>(216 770)</b>	<b>1 076 323</b>

(в тысячах российских рублей)

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

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Задолженность перед агентами и брокерами	1 388 996	907 401
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	389 363	248 060
Кредиторская задолженность по выплатам при досрочном расторжении договоров кредитного страхования	508 550	–
Предоплаченные страховые премии	431 464	210 721
<b>Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования</b>	<b>2 718 373</b>	<b>1 366 182</b>

В 2020 году Группа отразила оценку потенциально возможных возвратов премий при досрочном расторжении договоров кредитного страхования на сумму 508 550 тыс. руб.

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

Прочие активы включают:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Расходы будущих периодов	290 677	332 250
Активы по договорам, не содержащим значительный страховой риск	18 722	15 504
Суммы полученные в судебном порядке	13 874	15 269
Прочие дебиторы	16 331	13 058
Рекламные материалы	1 582	1 423
Задолженность связанных сторон	409	829
Аренда	–	5 096
<b>Итого прочие активы до вычета резерва под обесценение</b>	<b>341 595</b>	<b>383 429</b>
Резерв под обесценение (Прим. 28)	(2 633)	(10 432)
<b>Прочие активы</b>	<b>338 962</b>	<b>372 997</b>

На 31 декабря 2020 г. и на 31 декабря 2019 г. статья «Расходы будущих периодов» представляет собой предоплату комиссионного вознаграждения юридическому лицу в соответствии с планом продаж, который предполагается к реализации в I полугодии 2021 и I полугодии 2020 годов соответственно.

Прочие обязательства включают:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Расчеты по договорам доверительного управления	286 534	53 706
Задолженность перед поставщиками	138 891	95 250
Налоги и платежи во внебюджетные фонды	59 426	49 158
Задолженность перед персоналом	–	20 802
Начисленные расходы на проведение аудита	9 655	10 310
Обязательства по договорам с несущественным страховым риском	128	12 204
Прочие кредиторы	18 980	16 068
<b>Прочие обязательства</b>	<b>513 614</b>	<b>257 498</b>

Резерв по выплатам работникам включает:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Бонусы (включая страховые взносы)	182 523	141 000
Резерв на оплату отпусков	110 021	81 341
<b>Резерв по выплатам работникам</b>	<b>292 544</b>	<b>222 341</b>

(в тысячах российских рублей)

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

Движение резерва по выплатам работникам представлено ниже:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
<b>На 1 января</b>	222 341	216 270
Использование начисленного резерва:		
- на выплату бонусов	(121 552)	(121 552)
- на оплату отпусков	(61 154)	(60 616)
- на страховые взносы	(33 874)	(33 680)
Начисление за период:		
- на выплату бонусов	159 648	121 552
- на оплату отпусков	85 075	66 330
- на страховые взносы	42 060	34 037
<b>Резерв по выплатам работникам</b>	<u>292 544</u>	<u>222 341</u>

**21. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал**

Объявленный и выпущенный уставный капитал Группы на 31 декабря 2020 г. составит 450 001 тыс. руб. и включает:

АО «РенПрайм»	450 001	100,00%
	<u>450 001</u>	<u>100%</u>

По состоянию на 31 декабря 2019 г. разрешенный к выпуску уставный капитал Группы составлял 310 000 тыс. руб. и включал:

АО «РенПрайм»	310 000	100,00%
	<u>310 000</u>	<u>100%</u>

По состоянию на 31 декабря 2020 г., 31 декабря 2019 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 2020 году уставный капитал Материнской компании был увеличен за счет дополнительного капитала в сумме 46 351 тыс. руб. и за счет нераспределенной прибыли в сумме 93 650 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. дополнительный оплаченный капитал был полностью переведен в уставный. По состоянию на 31 декабря 2019 г. дополнительный оплаченный капитал составлял 46 351 тыс. руб. и включает:

АО «РенПрайм»	46 351	100,00%
	<u>46 351</u>	<u>100%</u>

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

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

(в тысячах российских рублей)

## 22. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Условия ведения деятельности (продолжение)

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.

Общая сумма заявленных неурегулированных исковых требований по состоянию на 31 декабря 2020 г. составила 223 697 тыс. руб. (2019 год: 150 625 тыс. руб.). Данные исковые требования входят в состав обязательства по судебным делам на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. с учетом корректировки на вероятность взыскания, оцененной экспертами компании. По состоянию на 31 декабря 2020 г. обязательства по судебным делам составляют 114 482 тыс. руб. и отражаются в отчете о финансовом положении в статье «Обязательства по договорам страхования». На 31 декабря 2019 г. обязательства по судебным делам составляли 101 489 тыс. руб.

### 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.

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 2020 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.

(в тысячах российских рублей)

**23. Доходы от страховой деятельности**

Чистые заработанные премии по договорам страхования:

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
<b>Доход по договорам страхования</b>		
Страховые премии поступившие	47 656 686	35 594 125
Возвраты страховых премий	(2 175 299)	(2 095 268)
<b>Начисленные премии по договорам страхования, общая сумма</b>	<b>45 481 387</b>	<b>33 498 857</b>
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма	28 667	(58 676)
<b>Итого общая сумма заработанных премий по договорам страхования</b>	<b>45 510 054</b>	<b>33 440 181</b>
Доля перестраховщиков в страховых премиях по договорам страхования	(620 964)	(578 167)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(63 287)	30 660
<b>Итого чистый заработанный доход по договорам страхования</b>	<b>44 825 803</b>	<b>32 892 674</b>

В 2020 году в состав статьи Возвраты страховых премий была включена оценка суммы возвратов по досрочному погашению кредитов в размере 508 550 тыс. руб., связанная с поправками в законодательстве в 2020 году, согласно которым при досрочном погашении кредита заемщиком страховые компании обязаны возвращать часть уплаченной страховой премии по договорам страхования. Группа пересмотрела условия работы с партнерами, с которыми взаимодействует по продаже продуктов кредитного страхования жизни. Данная сумма была определена как оценка эффекта от возможных обращений по тем партнерам, по которым условия в 2020 году пересмотрены не были.

**24. 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:

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
Процентный доход по облигациям	2 031 268	1 698 311
Дивиденды полученные	444 124	234 914
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости	2 009 337	1 515 449
<b>Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>4 484 729</b>	<b>3 448 674</b>

Прочая инвестиционная деятельность включает в себя следующие доходы и расходы:

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
Процентный доход по депозитам	1 146 884	847 382
Процентный доход по займам	101	-
Процентный доход по остаткам на банковских счетах	46 294	10 589
Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	38 680	91 291
Процентный расход по займам	(10 464)	-
Услуги депозитария и прочие комиссии	(29 676)	(20 386)
Вознаграждение доверительных управляющих	(339 835)	(116 728)
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(60 844)	(5 822)
<b>Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности</b>	<b>791 140</b>	<b>806 326</b>

(в тысячах российских рублей)

**24. Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности (продолжение)**

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

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
Арендный доход, полученный от инвестиционного имущества	207 054	192 701
Доход/(расход), полученный от переоценки инвестиционного имущества и включенный в состав прибыли или убытка (Прим. 14)	8 028	(7 548)
Прямые операционные расходы (включая налог на имущество организаций, ремонт и техническое обслуживание)	<u>(4 072)</u>	<u>(11 735)</u>
<b>Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества</b>	<b><u>211 010</u></b>	<b><u>173 418</u></b>

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

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

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
Выплаты и убытки по договорам страхования	(6 084 349)	(4 505 263)
Доля перестраховщиков в выплатах и убытках по договорам страхования	168 090	157 256
Изменение обязательств по договорам страхования (Прим. 18)	(23 405 254)	(17 046 159)
Доля перестраховщиков в изменении обязательств по договорам страхования (Прим. 18)	<u>249 226</u>	<u>91 753</u>
<b>Итого чистая сумма страховых выплат и убытков</b>	<b><u>(29 072 287)</u></b>	<b><u>(21 302 413)</u></b>

**26. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования**

Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования включают в себя следующие позиции:

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
Расходы по заключению договоров страхования	(17 523 106)	(12 591 819)
Комиссионный доход по договорам перестрахования	194 388	223 357
Заработная плата сотрудников продающих подразделений	(120 020)	(113 789)
Бланки и полисы	<u>(893)</u>	<u>(1 706)</u>
<b>Итого аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов по договорам перестрахования</b>	<b><u>(17 449 631)</u></b>	<b><u>(12 483 957)</u></b>
Изменение отложенных аквизиционных расходов (Прим. 13)	<u>209 457</u>	<u>570 102</u>
<b>Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования</b>	<b><u>(17 240 174)</u></b>	<b><u>(11 913 855)</u></b>

**27. Административные расходы**

Административные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам	(1 208 447)	(1 002 623)
Консультационные и аудиторские услуги	(118 137)	(144 853)
Техническое обслуживание офисного и ИТ-оборудования	(59 840)	(67 632)
Реклама/маркетинг	(54 243)	(59 234)
Прочее	(47 401)	(42 198)
Услуги связи	(20 619)	(16 628)
Командировочные расходы	(15 515)	(36 461)
Аренда офиса	(14 811)	(60 896)
Благотворительность	(6 080)	(6 731)
Расходы на подбор персонала	(5 226)	(1 157)
Налоги	<u>(2 149)</u>	<u>(2 923)</u>
<b>Итого административные расходы</b>	<b><u>(1 552 468)</u></b>	<b><u>(1 441 336)</u></b>

(в тысячах российских рублей)

**27. Административные расходы (продолжение)**

Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам включают:

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
Заработная плата	(827 602)	(690 633)
Взносы на социальное, медицинское и пенсионное страхование	(219 634)	(185 931)
Бонусы	(159 648)	(121 552)
Расходы на обучение и повышение квалификации персонала	(1 563)	(4 507)
<b>Итого расходы на оплату труда</b>	<b><u>(1 208 447)</u></b>	<b><u>(1 002 623)</u></b>

**28. Убытки от обесценения**

Движение резерва под обесценение представлено ниже:

	<i>Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестра- хования (Прим. 10)</i>	<i>Займы и дебиторская задолженность (Прим. 9)</i>	<i>Прочие активы (Прим. 20)</i>	<i>Итого</i>
<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>
Создание/(восстановление)	2 710	–	2 633	5 343
Списание	(9 246)	(5 000)	(10 432)	(24 678)
<b>На 31 декабря 2020 г.</b>	<b><u>2 711</u></b>	<b><u>–</u></b>	<b><u>2 633</u></b>	<b><u>5 344</u></b>

**29. 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 тысячах российских рублей)

## 29. Управление рисками (продолжение)

### Структура корпоративного управления (продолжение)

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.

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

### Управление капиталом

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2020 г., 31 декабря 2019 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 2020 г. и 31 декабря 2019 г.

	<u>31 декабря 2020 г.</u>	<u>31 декабря 2019 г.</u>
Нормативный размер маржи платежеспособности	3 677 353	2 527 704
Фактический размер маржи платежеспособности	6 969 749	3 381 207
Отклонение фактического размера от нормативного	3 292 396	853 503
Отклонение фактического размера маржи от нормативного	89,53%	33,76%

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.

(в тысячах российских рублей)

## 29. Управление рисками (продолжение)

### 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. Основным риском, с которым сталкивается Группа в связи с такими договорами, заключается в том, что сумма фактических убытков и страховых выплат может превысить балансовую стоимость страховых обязательств. На данный риск влияют частота возникновения убытков, их тяжесть и развитие долгосрочных страховых выплат.

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

#### *(1) Договоры страхования жизни*

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

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

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

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

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

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

*(в тысячах российских рублей)***29. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск (продолжение)*****Основные допущения***

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

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

*Показатели смертности и заболеваемости*

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

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

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

*Инвестиционный доход*

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

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

*Расходы*

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

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

*Досрочное прекращение действия полиса*

Досрочное прекращение действия полиса – это расторжение полиса по причине неуплаты премии. Досрочное изъятие средств по полису – это добровольное расторжение полиса держателем полиса. Группа использует унифицированные коэффициенты расторжения как в случае досрочного прекращения действия полиса, так и в случае добровольного расторжения полиса. Результаты последнего исследования, проведенного Группой, показывают, что коэффициенты расторжения по договорам с регулярными платежами и договорам с единовременной оплатой различаются. Коэффициенты расторжения по договорам с единовременной оплатой близки к нулю. Накопленная статистика в период с 2006 по 2020 годы по портфелю Компании по коэффициентам расторжения представлена ниже.

<b><i>Год действия полиса</i></b>	<b><i>1</i></b>	<b><i>2</i></b>	<b><i>3</i></b>	<b><i>4 и более</i></b>
Коэффициент расторжения по договорам с регулярной формой оплаты	41,86%	7,78%	5,00%	4,69%
Коэффициент расторжения по договорам с единовременной формой оплаты	0,25%	0,25%	0,20%	0,14%

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

**Допущения по портфелю в разрезе видов деятельности, влияющие на чистые обязательства**

	<b>Ставки дисконтирования</b>	<b>Досрочное прекращение действия полиса</b>
<b>Договоры с гарантированными выплатами и НВПДВ</b>		
<i>Страхование жизни</i>		
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% Полисы единовременной оплатой премии: 0%
Женщины	5,00%	
<b>Договоры без НВПДВ</b>		
<i>Страхование на срок</i>		
Мужчины	5,00%	0,00%
Женщины	5,00%	0,00%

**Чувствительность**

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

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

Информация о влиянии изменения основных допущений на сумму актуарного резерва по состоянию на 31 декабря 2020 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	(1 404 742)	-11,81%	(364 524) -3,16%	(28 116) -0,24%
Инвестиционное страхование	(3 280 461)	-5,84%	(7 313) -0,01%	4 587 0,01%
Кредитное страхование жизни	(23 547)	-4,71%	(0,19) 0,00%	24 457 4,89%
<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	1 946 205	16,37%	393 802 3,31%	28 273 0,24%
Инвестиционное страхование	3 698 064	6,58%	6 705 0,01%	(4 606) -0,01%
Кредитное страхование жизни	26 112	5,23%	0,11 0,00%	(24 476) -4,90%

(в тысячах российских рублей)

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

Информация о влиянии изменения основных допущений на сумму актуарного резерва по состоянию на 31 декабря 2019 г. представлена ниже:

<i>Основные направления бизнеса</i>	<i>Увеличение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов</i>		<i>Увеличение коэффициентов досрочного расторжения на 25%</i>		<i>Увеличение показателей смертности на 10%</i>	
Накопительное и рисковое страхование	(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%

<i>Основные направления бизнеса</i>	<i>Уменьшение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов</i>		<i>Снижение коэффициентов досрочного расторжения на 25%</i>		<i>Снижение показателей смертности на 10%</i>	
Накопительное и рисковое страхование	1 896 723	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%

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

<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>Изменение допущения</i>	<i>Валовые обязательства по договорам страхования до изменения</i>	<i>Валовые обязательства по договорам страхования после изменения</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
Коэффициенты развития убытков	10%	28 161	30 977	(2 816)	(2 253)
	-10%	28 161	25 345	2 816	2 253

<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>Изменение допущения</i>	<i>Валовые обязательства по договорам страхования до изменения</i>	<i>Валовые обязательства по договорам страхования после изменения</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
Коэффициенты развития убытков	10%	1 949	2 144	(195)	(156)
	-10%	1 949	1 754	195	156

(в тысячах российских рублей)

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

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

	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>					
	<i>2015 год</i>	<i>2016 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2018 год</i>	<i>2019 год</i>	<i>2020 год</i>
<b>Валовые обязательства по неоплаченным убыткам и расходы на урегулирование убытков</b>	<b>719 100</b>	<b>602 535</b>	<b>658 037</b>	<b>679 304</b>	<b>1 035 200</b>	<b>1 909 211</b>
<b>Нарастающим итогом на:</b>						
31 декабря 2015 г.	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2016 г.	217 690	–	–	–	–	–
31 декабря 2017 г.	260 462	402 364	–	–	–	–
31 декабря 2018 г.	286 309	457 173	406 218	–	–	–
31 декабря 2019 г.	296 827	480 089	450 768	381 881	–	–
31 декабря 2020 г.	309 113	497 847	477 397	443 911	595 223	–
<b>Пересчет обязательств по состоянию на:</b>						
31 декабря 2020 г.	2 890	10 220	27 126	196 601	535 584	–
<b>Совокупная сумма превышения/ (дефицита)</b>	<b>407 097</b>	<b>94 468</b>	<b>153 514</b>	<b>38 792</b>	<b>(95 607)</b>	<b>–</b>
В % к предыдущей оценке	57%	16%	23%	6%	-9%	–

	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>					
	<i>2015 год</i>	<i>2016 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2018 год</i>	<i>2019 год</i>	<i>2020 год</i>
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам и расходы на урегулирование убытков за вычетом доли перестраховщика, нетто</b>	<b>383 092</b>	<b>443 386</b>	<b>484 380</b>	<b>491 220</b>	<b>818 430</b>	<b>1 605 376</b>
<b>Нарастающим итогом на:</b>						
31 декабря 2015 г.	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2016 г.	169 347	–	–	–	–	–
31 декабря 2017 г.	195 368	337 886	–	–	–	–
31 декабря 2018 г.	203 404	358 120	322 298	–	–	–
31 декабря 2019 г.	208 134	365 926	343 283	282 594	–	–
31 декабря 2020 г.	213 402	372 386	356 170	313 207	483 743	–
<b>Пересчет обязательств по состоянию на:</b>						
31 декабря 2020 г.	2 680	5 187	13 754	129 741	374 552	–
<b>Совокупная сумма превышения/ (дефицита)</b>	<b>167 010</b>	<b>65 813</b>	<b>114 456</b>	<b>48 272</b>	<b>(39 865)</b>	<b>–</b>
В % к предыдущей оценке	44%	15%	24%	10%	-5%	–

По результатам ретроспективного анализа достаточности резервов убытков Группы установлено, что резерв убытков, сформированный Группой на конец каждого из 2015-2019 годов, оказался достаточен для исполнения Группой соответствующих обязательств.

(в тысячах российских рублей)

## 29. Управление рисками (продолжение)

### Страховой риск (продолжение)

Данные, приведенные в таблице, говорят от том, что резерв убытков, сформированный по состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 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 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 А+ и выше. В Группе утверждены и применяются правила андеррайтинга и лимиты собственного удержания, которые определяют, кто может принять риск какой риск и в каких объемах. Эти правила и лимиты постоянно контролируются.

#### *Дебиторская задолженность по операциям страхования*

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

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

#### *Кредитный риск в разрезе кредитных рейтингов*

Группа определяет подверженность финансовых активов кредитному риску на основании кредитного рейтинга контрагентов, а также иной доступной рыночной информации для оценки риска контрагента.



(в тысячах российских рублей)

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

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.

Информация о кредитном качестве финансовых активов приведена в следующей таблице:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>				
	<i>Высокое качество</i>	<i>Стандартное качество</i>	<i>Низкое качество</i>	<i>Просрочен- ные или обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	8 625 232	1 112 983	60 826	–	<b>9 799 041</b>
Средства в кредитных организациях	1 000 116	14 070 469	–	–	<b>15 070 585</b>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28 452 870	22 494 825	1 999 666	–	<b>52 947 361</b>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	356 063	–	–	<b>356 063</b>
Займы и дебиторская задолженность	–	1 570 838	–	–	<b>1 570 838</b>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18 303	200 805	5 724	5 583	<b>230 415</b>
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	1 150 799	–	–	–	<b>1 150 799</b>
Прочие финансовые активы	–	48 285	–	2 633	<b>50 918</b>

(в тысячах российских рублей)

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

	<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	–	<b>6 455 436</b>
Средства в кредитных организациях	3 031 555	9 732 172	154 576	–	<b>12 918 303</b>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24 317 066	6 888 282	300 877	–	<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	–	128 296	9 346	12 742	<b>150 384</b>
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	964 860	–	–	–	<b>964 860</b>
Прочие финансовые активы	–	40 747	–	10 432	<b>51 179</b>

*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 2020 г.</i>	<i>Менее 30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	390	1 006	1 475

<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

**(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)

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

В таблицах ниже представлены активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения.

<i>31 декабря 2020 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	9 799 041	–	–	–	–	9 799 041
Средства в кредитных организациях	14 969 662	100 923	–	–	–	15 070 585
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	51 984 528	–	962 833	–	–	52 947 361
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	356 063	–	–	–	356 063
Займы и дебиторская задолженность	1 570 838	–	–	–	–	1 570 838
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	227 704	–	–	–	–	227 704
Предоплаты	148 547	–	–	–	–	148 547
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	625 132	290 333	216 567	18 767	–	1 150 799
Отложенные аквизиционные расходы	144 795	214 996	1 855 469	250 065	–	2 465 325
Инвестиционное имущество	–	–	–	–	1 858 073	1 858 073
Основные средства	–	–	–	–	252 104	252 104
Нематериальные активы	–	–	–	–	228 486	228 486
Прочие активы	339 962	–	–	–	–	339 962
<b>Итого активы</b>	<b>79 809 209</b>	<b>962 315</b>	<b>3 034 869</b>	<b>268 832</b>	<b>2 338 663</b>	<b>86 413 888</b>
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по договорам страхования	20 448 051	27 648 393	24 240 711	342 066	–	72 679 221
Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	2 718 373	–	–	–	–	2 718 373
Резерв по выплатам работникам	292 544	–	–	–	–	292 544
Обязательство по аренде	95 232	90 102	6 084	–	–	191 418
Текущие налоговые обязательства	95 901	–	–	–	–	95 901
Отложенные налоговые обязательства	331 037	146 377	140 821	2 987	–	621 222
Прочие обязательства	513 614	–	–	–	–	513 614
<b>Итого обязательства</b>	<b>24 494 752</b>	<b>27 884 872</b>	<b>24 387 616</b>	<b>345 053</b>	<b>–</b>	<b>77 112 293</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>55 314 457</b>	<b>(26 922 557)</b>	<b>(21 352 747)</b>	<b>(76 221)</b>	<b>2 338 663</b>	<b>9 301 595</b>
<b>Чистая позиция по финансовым активам и обязательствам</b>	<b>56 148 406</b>	<b>(26 991 176)</b>	<b>(23 067 395)</b>	<b>(323 299)</b>	<b>–</b>	<b>5 766 536</b>

(в тысячах российских рублей)

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

<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	–	–	–	–	6 455 436
Средства в кредитных организациях	12 918 303	–	–	–	–	12 918 303
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 506 225	–	–	–	–	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	141 137	–	–	–	–	141 137
Предоплаты	52 864	–	–	–	–	52 864
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	560 243	254 832	135 087	14 698	–	964 860
Отложенные аквизиционные расходы	183 295	248 280	1 559 369	264 924	–	2 255 868
Инвестиционное имущество	–	–	–	–	1 850 045	1 850 045
Основные средства	–	–	–	–	237 454	237 454
Нематериальные активы	–	–	–	–	85 492	85 492
Текущие налоговые активы	81 691	–	–	–	–	81 691
Прочие активы	372 997	–	–	–	–	372 997
<b>Итого активы</b>	<b>52 595 021</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	291 063	–	49 302 634
Кредиторская задолженность и предоплаты по операциям страхования и перестрахования	1 366 182	–	–	–	–	1 366 182
Резерв по выплатам работникам	222 341	–	–	–	–	222 341
Обязательство по аренде	77 132	104 706	332	13 490	–	195 660
Текущие налоговые обязательства	109	–	–	–	–	109
Отложенные налоговые обязательства	80 932	326 476	208 584	25 707	–	641 699
Прочие обязательства	257 498	–	–	–	–	257 498
<b>Итого обязательства</b>	<b>9 780 596</b>	<b>33 082 669</b>	<b>8 792 598</b>	<b>330 260</b>	<b>–</b>	<b>51 986 123</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>42 814 425</b>	<b>(32 162 892)</b>	<b>(7 098 142)</b>	<b>(50 638)</b>	<b>2 172 991</b>	<b>5 675 744</b>
<b>Чистая позиция по финансовым активам и обязательствам</b>	<b>42 919 969</b>	<b>(32 084 696)</b>	<b>(8 448 927)</b>	<b>(289 855)</b>	<b>–</b>	<b>1 885 770</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, в части торгового портфеля отнесен к категории «Менее 1 года», в соответствии с оценкой руководства надежности данного портфеля и способности его реализовать в короткие сроки. Активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признанные в данной категории при первоначальном признании отражаются в соответствии с контрактными сроками погашения.

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)

**29. 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 2020 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	9 483 710	313 970	776	585	9 799 041
Средства в кредитных организациях	15 070 585	–	–	–	15 070 585
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48 440 870	4 154 858	158 657	192 976	52 947 361
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	356 063	–	–	–	356 063
Займы и дебиторская задолженность	1 570 838	–	–	–	1 570 838
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	218 654	7 442	1 608	–	227 704
Предоплаты	148 547	–	–	–	148 547
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	1 138 639	10 389	1 771	–	1 150 799
Отложенные аквизиционные расходы	2 394 230	56 132	14 963	–	2 465 325
Инвестиционное имущество	1 858 073	–	–	–	1 858 073
Основные средства	252 104	–	–	–	252 104
Нематериальные активы	228 486	–	–	–	228 486
Прочие активы	338 962	–	–	–	338 962
<b>Итого активы</b>	<b>81 499 761</b>	<b>4 542 791</b>	<b>177 775</b>	<b>193 561</b>	<b>86 413 888</b>
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по договорам страхования	70 653 614	1 934 939	90 668	–	72 679 221
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 689 295	20 570	8 508	–	2 718 373
Резерв по выплатам работникам	292 544	–	–	–	292 544
Обязательство по аренде	191 418	–	–	–	191 418
Текущие налоговые обязательства	95 901	–	–	–	95 901
Отложенные налоговые обязательства	621 222	–	–	–	621 222
Прочие обязательства	513 614	–	–	–	513 614
<b>Итого обязательства</b>	<b>75 057 608</b>	<b>1 955 509</b>	<b>99 176</b>	<b>–</b>	<b>77 112 293</b>
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>6 442 153</b>	<b>2 587 282</b>	<b>78 599</b>	<b>193 561</b>	<b>9 301 595</b>

(в тысячах российских рублей)

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

	<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	6 455 436
Средства в кредитных организациях	12 918 303	–	–	–	12 918 303
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 784 539	1 540 237	181 449	–	31 506 225
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	351 959	64 706	–	–	416 665
Займы и дебиторская задолженность	322 830	–	–	–	322 830
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	135 320	4 753	1 064	–	141 137
Предоплаты	52 864	–	–	–	52 864
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	956 568	6 555	1 737	–	964 860
Отложенные аквизиционные расходы	2 215 192	29 811	10 865	–	2 255 868
Инвестиционное имущество	1 850 045	–	–	–	1 850 045
Основные средства	237 454	–	–	–	237 454
Нематериальные активы	85 492	–	–	–	85 492
Текущие налоговые активы	81 691	–	–	–	81 691
Прочие активы	372 997	–	–	–	372 997
<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	–	49 302 634
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 355 601	5 784	4 797	–	1 366 182
Резерв по выплатам работникам	222 341	–	–	–	222 341
Обязательство по аренде	195 660	–	–	–	195 660
Текущие налоговые обязательства	109	–	–	–	109
Отложенные налоговые обязательства	641 699	–	–	–	644 648
Прочие обязательства	257 498	–	–	–	257 498
<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>

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 2020 г.</i>		<i>Изменение переменных</i>	<i>31 декабря 2019 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	17,02%	440 355	352 284	10%	96 337	77 069
Евро	17,23%	13 543	10 834	10%	13 231	10 585
Долл. США	-17,02%	(440 355)	(352 284)	-10%	(96 337)	(77 069)
Евро	-17,23%	(13 543)	(10 834)	-10%	(13 231)	(10 585)

(в тысячах российских рублей)

**29. 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.

Группа не выполняла расчет чувствительности справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включающих в себя опционные контракты на различные базовые активы, поскольку риск изменения стоимости по таким активам полностью несут страхователи в соответствии с условиями соответствующих продуктов инвестиционного страхования жизни.

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

<i>31 декабря 2020 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, российский рубль	-270 базисных пунктов	1 720 353	1 376 282
Процентная ставка, российский рубль	+270 базисных пунктов	(1 720 353)	(1 376 282)
Процентная ставка, доллар США	-95 базисных пунктов	108 638	86 911
Процентная ставка, доллар США	+95 базисных пунктов	(108 638)	(86 911)
Процентная ставка, евро	-48 базисных пунктов	2 307	1 846
Процентная ставка, евро	+48 базисных пунктов	(2 307)	(1 846)
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>			
Процентная ставка, российский рубль	-270 базисных пунктов	—	7 739
Процентная ставка, российский рубль	+270 базисных пунктов	—	(7 739)
<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, российский рубль	-125 базисных пунктов	436 012	348 810
Процентная ставка, российский рубль	+125 базисных пунктов	(436 012)	(348 810)
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>			
Процентная ставка, российский рубль	-125 базисных пунктов	—	6 921
Процентная ставка, российский рубль	+125 базисных пунктов	—	(6 921)

**(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)

**29. 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 и прочих инструментов определяется на основе рыночного индикатора. В качестве такого индикатора Группа использует индексы в зависимости от вида актива, такие как IMOEX, NASDAQ Biotechnology Index, Nasdaq-100 Index, S&P Retail Select Industry Index, Solactive GBS China Large & Mid Cap USD Index NTR, Solactive GBS Germany Large & Mid Cap Index NTR, Solactive US Large & Mid Cap Technology Index NTR, Solactive GBS United States Large & Mid Cap Index NTR.

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. Чувствительность к наиболее значимым индексам представлена в таблице н

<i>Индекс</i>	<i>31 декабря 2020 г.</i>			<i>31 декабря 2019 г.</i>		
	<i>Относительное возможное изменение</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>	<i>Изменение индекса</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
MICEX	26,01%	2 386 765	1 909 412	11,13%	371 597	297 278
MICEX	-26,01%	(2 386 765)	(1 909 412)	-11,13%	(371 597)	(297 278)
FTSE 100 Index	20,00%	56 095	44 875	–	–	–
FTSE 100 Index	-20,00%	(56 095)	(44 876)	–	–	–
S&P Retail Select	45,00%	52 009	41 607	–	–	–
S&P Retail Select	-45,00%	(52 009)	(41 607)	–	–	–
Industry Index	40,00%	190 368	152 294	–	–	–
Industry Index	-40,00%	(190 368)	(152 294)	–	–	–
NASDAQ Biotechnology Index	40,00%	41 833	33 467	–	–	–
NASDAQ Biotechnology Index	-40,00%	(41 833)	(33 467)	–	–	–

**30. 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, включая юридических лиц в рамках Спутник Групп Лтд. Все операции со связанными сторонами осуществляются на рыночных условиях.



(в тысячах российских рублей)

**30. 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:

	2020 год			2019 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	–	–	1 036 510	–	–	1 048 008
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	–
Займы и дебиторская задолженность	1 569 237	–	–	322 830	–	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 011	–	11 672	449	–	4
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	1 496	–	–	4 786	–	–
Прочие активы	11 477	–	–	12 747	–	–
<b>Итого активы, приходящиеся на связанные стороны</b>	<b>1 583 221</b>	<b>–</b>	<b>1 048 182</b>	<b>340 812</b>	<b>–</b>	<b>1 048 012</b>
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по договорам страхования	–	1 835	–	–	5 172	–
Кредиторская задолженность по операциям страхования	–	–	181	–	–	9 689
Обязательство по аренде	–	–	–	48 194	–	–
Прочие обязательства	–	112 052	–	330	34 991	4 277
<b>Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников</b>	<b>–</b>	<b>113 887</b>	<b>181</b>	<b>48 524</b>	<b>40 163</b>	<b>13 966</b>
<b>Отчет о совокупном доходе</b>						
Начисленные премии по договорам страхования общая сумма	–	–	1 084	–	–	909
<b>Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 084</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>909</b>
<b>Доходы от страховой деятельности</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 084</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>909</b>
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	–	–	54 430	(8 406)	(84 487)	131 861
Доходы за вычетом расходов от инвестиционного имущества	(1)	–	–	(3)	–	–
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	–	–	–	–	–	(33)
Прочие внереализационные доходы	–	(68)	30	520	(70)	181
<b>Прочие доходы</b>	<b>(1)</b>	<b>(68)</b>	<b>54 460</b>	<b>(7 889)</b>	<b>(84 557)</b>	<b>132 009</b>
<b>Итого доходы</b>	<b>(1)</b>	<b>(68)</b>	<b>55 544</b>	<b>(7 889)</b>	<b>(84 557)</b>	<b>132 918</b>
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках	1 011	(5 175)	–	2 222	–	–
Изменение обязательств по договорам страхования	–	(3 337)	–	53	(17)	–
Изменение доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	(3 306)	–	–	4 768	–	–
<b>Чистая сумма страховых выплат и убытков</b>	<b>(2 295)</b>	<b>(8 512)</b>	<b>–</b>	<b>7 043</b>	<b>(17)</b>	<b>–</b>
Аквизиционные расходы	–	–	(100 226)	–	–	(100 226)
Административные расходы	(30 608)	–	(43 010)	(19 092)	–	(43 010)
Процентные расходы	(73 971)	–	–	(2 841)	–	–
Амортизация	–	–	–	(12 413)	–	–
Убытки от обесценения	–	–	3	1 014	–	3
Прочие внереализационные расходы	–	(147 443)	53 758	(133)	–	–
<b>Прочие расходы</b>	<b>(104 579)</b>	<b>(147 443)</b>	<b>(89 475)</b>	<b>(33 465)</b>	<b>–</b>	<b>(143 233)</b>
<b>Итого убытки и расходы</b>	<b>(106 874)</b>	<b>(155 955)</b>	<b>(89 475)</b>	<b>(26 422)</b>	<b>(17)</b>	<b>(143 233)</b>

Базовым активом структурных кредитных нот BrokerCreditService Structured Products plc является обязательство связанной стороны (Примечание 7).

*(в тысячах российских рублей)***30. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

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

Один из акционеров, осуществляющих совместный контроль над акционером Группы находится под контролем Российской Федерации. В ходе обычной деятельности Группа осуществляет операции на рыночных условиях с компаниями, связанными с государством, включая инвестирование в облигации, размещение депозитов и страховые операции.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2020 год</u>	<u>2019 год</u>
Заработная плата	73 745	91 446
Прочее	108 111	80 766
<b>Итого заработная плата и бонусы</b>	<b><u>181 856</u></b>	<b><u>172 212</u></b>

**31. Оценка справедливой стоимости****Процедуры оценки справедливой стоимости**

По состоянию на 31 декабря 2020 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)

**31. 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 2020 г.</i>				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	50 971 854	1 945 773	29 734	52 947 361
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	356 063	–	356 063
Инвестиционное имущество	–	–	1 858 073	1 858 073
<b>Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>50 971 854</b>	<b>2 301 836</b>	<b>1 887 807</b>	<b>55 161 497</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 2019 г.</i>				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 659 435	1 457 839	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>1 809 798</b>	<b>2 238 996</b>	<b>33 772 935</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 2020 г. и на 31 декабря 2019 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 2020 г.</i>					
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	9 799 041	–	–	9 799 041	9 799 041
Средства в кредитных организациях	–	15 070 585	–	15 070 585	15 070 585
Займы и дебиторская задолженность	–	–	1 570 838	1 570 838	1 570 838
Прочие финансовые активы	–	–	48 285	48 285	48 285
<b>Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>9 799 041</b>	<b>15 070 585</b>	<b>1 619 123</b>	<b>26 488 749</b>	<b>26 488 749</b>

(в тысячах российских рублей)

**31. 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 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>

**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 3М. Выплата по ноте зависит от максимального значения скорректированного индекса за определенный период времени. Если максимальное значение скорректированного индекса оказывается ниже 100% (относительно даты начала расчета индекса), то выплата по ноте не осуществляется. Контракты могут содержать кванта-валютную составляющую.

*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)

**31. 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 2020 г. в сумме 29 734 тыс. руб. (31 декабря 2019 г. в сумме 388 951 тыс. руб.) Ниже представлены результаты анализа чувствительности оценки справедливой стоимости таких активов на 31 декабря 2020 и 2019 гг.

<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Диапазон (средневзвешенное значение, в % от номинала)</i>	<i>Обоснованные изменения</i>	<i>Чувствительность оценки справедливой стоимости</i>
--	--	-----------------------------------	---

На 31 декабря 2020 г.

Цена в % от номинала	100,61-102,22% (101,15%)	+/- 1%	283
----------------------	--------------------------	--------	-----

<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Диапазон (средневзвешенное значение, в % от номинала)</i>	<i>Обоснованные изменения</i>	<i>Чувствительность оценки справедливой стоимости</i>
--	--	-----------------------------------	---

На 31 декабря 2019 г.

Цена в % от номинала	99,86-105,58% (101,83%)	+/- 1%	3 844
----------------------	-------------------------	--------	-------

(в тысячах российских рублей)

**31. 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 2020 г. сумма оценки составила 1 858 073 тыс. руб., на 31 декабря 2019 г. – 1 850 045 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 2020 г. определены величины стоимости для ставок дисконтирования 14,45%-16,45% (значение в оценке 15,45%), ставок капитализации 10,45%-12,45% (значение показателя в оценке 11,45%) 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 2020 г.</b>			
Ставка капитализации	11,45%	+ 1% - 1%	(35 036) 41 742
Ставка дисконтирования	15,45%	+ 1% - 1%	(71 493) 83 007
Арендная ставка	17 849,79 руб./кв. м, без НДС	+ 10% - 10%	60 078 (60 078)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>			
Ставка капитализации	10%	+ 1% - 1%	(90 000) 120 000
Ставка дисконтирования	14,36%	+ 1% - 1%	(70 000) 80 000
Арендная ставка	16 000 руб./кв. м, без НДС	+ 10% - 10%	140 000 (130 000)

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

В следующих таблицах представлена сверка признанных на начало и конец 2020 и 2019 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 2020 г.</i>
	<i>На 1 января 2020 г.</i>					
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток	388 951	3 259	–	(160 460)	(202 016)	29 734
Инвестиционное имущество	1 850 045	8 028	–	–	–	1 858 073
	<b>2 238 996</b>	<b>11 287</b>	<b>–</b>	<b>(160 460)</b>	<b>(202 016)</b>	<b>1 887 807</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 2019 г.</i>
	<i>На 1 января 2019 г.</i>					
Прочее	–	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>942</b>	<b>126 875</b>	<b>(5 627)</b>	<b>259 213</b>	<b>2 238 996</b>

*(в тысячах российских рублей)*

## **32. События после отчетной даты**

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

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 63 листа(ов)