

**САО “РЕСО-Гарантия”**

**Консолидированная финансовая  
отчетность**

**по состоянию на 31 декабря 2020 года  
и за 2020 год**

## **Содержание**

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3-5
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях капитала	10
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	11 – 107



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционерам и Совету директоров САО «РЕСО-Гарантия»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности САО «РЕСО-Гарантия» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснений, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: САО «РЕСО-Гарантия».  
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за №102770004241.  
Москва, Россия.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, участник глобальной организации независимых фирм КПМГ, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций: № 12006020351.

## **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут 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 ошибки, 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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Шеваренков Е.В.

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Россия

30 апреля 2021 г.



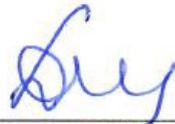
	Пояснения	2020 год	2019 год
		тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	5	136 419 924	119 201 056
Премии, переданные в перестрахование	5	(4 756 700)	(3 962 424)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>		<b>131 663 224</b>	<b>115 238 632</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(14 718 310)	(11 606 140)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(12 596 419)	(9 397 194)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	205 465	(10 549)
<b>Чистые заработанные премии</b>		<b>104 553 960</b>	<b>94 224 749</b>
Страховые убытки урегулированные	5	(54 940 527)	(51 960 150)
Расходы на урегулирование убытков	5	(4 617 078)	(5 050 531)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	5	2 067 817	2 256 547
Изменение резервов убытков и резерва по страхованию жизни	5	(937 835)	(1 005 299)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	5	(613 847)	(270 495)
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>		<b>(59 041 470)</b>	<b>(56 029 928)</b>
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	5	3 470 124	4 213 622
Аквизиционные расходы	5	(35 037 388)	(30 441 838)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	5	4 258 418	5 807 797
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	5	609 043	543 622
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	5	2 103 392	1 782 491
<b>Результат от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию</b>		<b>20 916 079</b>	<b>20 100 515</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	6	5 044 270	7 121 140
Прочие процентные доходы	6	11 986 949	9 831 470
Процентные расходы	6	(5 399 938)	(4 736 648)
Изменение резервов под кредитные убытки и обесценение активов, связанных с инвестиционной деятельностью Группы	8	(1 107 298)	(372 043)
Прочий доход/(расход) от инвестиционной деятельности	6	2 076 787	(2 984 730)
<b>Результат от инвестиционной деятельности</b>		<b>12 600 770</b>	<b>8 859 189</b>
Прочие операционные расходы, нетто		(44 828)	(115 563)
Административные расходы	7	(10 003 520)	(8 492 308)
Изменение резерва под кредитные убытки и обесценение активов, не связанных со страховой или инвестиционной деятельностью Группы	8	(47 907)	70 183
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль, обесценения гудвила и эффекта курсовых разниц</b>		<b>23 420 594</b>	<b>20 422 016</b>
Расход по налогу на прибыль (без расхода в части налога по курсовым разницам)	9	(6 140 983)	(4 265 509)
<b>Прибыль после вычета налога на прибыль, до обесценения гудвила и эффекта курсовых разниц</b>		<b>17 279 611</b>	<b>16 156 507</b>
Обесценение гудвила	10	(6 187 786)	(114 449)
Курсовые разницы		15 401 522	(7 744 723)
(Расход)/ доход по налогу на прибыль (в части эффекта курсовых разниц)	9	(3 080 304)	1 548 945
<b>Прибыль за год</b>		<b>23 413 043</b>	<b>9 846 280</b>

Пояснения	2020 год	2019 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние изменения валютных курсов	(68 258)	(402 441)
Чистое изменение справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	322 368	3 384 799
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<u>254 110</u>	<u>2 982 358</u>
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки основных средств за вычетом налога	146 058	100 082
Чистое изменение справедливой стоимости долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	(562 916)	605 744
<i>Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<u>(416 858)</u>	<u>705 826</u>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налога</b>	<u>(162 748)</u>	<u>3 688 184</u>
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<u><b>23 250 295</b></u>	<u><b>13 534 464</b></u>

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена 30 апреля 2021 года:

  
 Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор



  
 Алла Алексеевна Дудкина  
 Главный бухгалтер

	Пояснения	31 декабря	31 декабря
		2020 года	2019 года
		тыс. рублей	тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы и гудвил	10	24 604 516	10 278 061
Основные средства и активы в форме права пользования	11	7 605 398	4 631 569
Инвестиционная недвижимость	12	6 666 653	6 189 153
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	13	55 387 324	44 748 710
Отложенные аквизиционные расходы	23	24 254 949	19 996 531
Отложенные налоговые активы	27	1 518 640	1 694 795
Прочие активы	14	13 872 257	10 379 862
Депозиты по обязательному обеспечению		3 050 094	3 198 923
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
- займы выданные	15	1 132 870	16 381 887
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	11 597 393	12 520 521
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:			
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, находящиеся в собственности Группы	17	32 817 430	13 256 750
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, обремененные залогом	17	2 262 699	-
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	18	43 633 939	75 947 904
Доля перестраховщиков в страховых резервах	23	2 610 595	3 018 977
Дебиторская задолженность по операциям страхования, перестрахования и сострахования	19	37 544 445	29 945 422
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	15 534 842	12 940 074
Счета и депозиты в банках	21	9 365 340	16 792 853
Денежные и приравненные к ним средства	22	40 199 103	15 658 114
<b>Всего активов</b>		<b>333 658 487</b>	<b>297 580 106</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Обязательства</b>			
Страховые резервы	23	116 959 689	103 425 435
Облигации выпущенные	24	37 222 247	25 606 874
Заемные средства	25	24 277 836	28 643 169
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»		2 126 854	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	30 281	3 954
Счета клиентов	26	4 058 815	1 523 946
Отложенные налоговые обязательства	27	7 196 900	4 287 037
Кредиторская задолженность по операциям страхования, перестрахования и сострахования	28	18 067 769	14 285 733
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	15 481 688	12 921 726
Прочие обязательства	29	7 263 037	8 268 771
<b>Всего обязательств</b>		<b>232 685 116</b>	<b>198 966 645</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	30	10 850 000	10 850 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	30	(7 870 385)	-
Резервы переоценки основных средств		1 303 419	1 157 361
Резервы переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		1 128 344	600 864
Резерв накопленных курсовых разниц		(683 249)	(614 991)
Нераспределенная прибыль		96 245 242	86 620 227
<b>Всего капитала</b>		<b>100 973 371</b>	<b>98 613 461</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>333 658 487</b>	<b>297 580 106</b>
Забалансовые и условные обязательства	34-35		

САО "РЕСО-Гарантия"  
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2020 год

Пояснения	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Общая сумма страховых премий, полученная	114 026 017	101 988 865
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(3 320 650)	(2 671 942)
Страховые выплаты, уплаченные	(55 274 000)	(51 678 990)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах, полученная	966 529	1 071 287
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 803 647	3 523 387
Расходы на урегулирование убытков	(4 458 278)	(5 025 088)
Аквизиционные расходы	(30 112 616)	(27 277 449)
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	2 088 139	1 805 760
Поступления от операций по обязательному медицинскому страхованию	201 487 407	161 607 979
Выплаты по операциям обязательного медицинского страхования	(201 506 389)	(161 611 514)
Приобретение имущества для передачи в лизинг	(55 858 064)	(50 780 431)
Поступление лизинговых и прочих платежей (возмещение стоимости)	43 022 470	33 400 566
Поступления от продажи имущества (лизинг)	4 055 937	2 719 963
Процентный доход по операциям финансового лизинга	11 004 234	9 202 768
Прочие доходы, нетто	229 630	88 326
Административные расходы	(10 170 563)	(8 202 430)
Чистые расходы по операциям финансового лизинга	(3 070 099)	(2 210 859)
Счета клиентов	2 572 530	405 166
<b>Уменьшение (увеличение) операционных активов</b>		
Прочие активы	(2 179 757)	(2 578 515)
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	45 321	(917 911)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов</b>	<b>17 351 445</b>	<b>2 858 938</b>
Налог на прибыль уплаченный	(10 448 486)	(3 320 661)
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности</b>	<b>6 902 959</b>	<b>(461 723)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Инвестиционный доход, отличный от процентного дохода, расходов по проведению инвестиционных операций и расходов по операциям финансового лизинга	1 527 335	880 698
Процентные доходы, отличные от процентных доходов по операциям финансового лизинга	5 966 497	6 140 739
Расходы по проведению инвестиционных операций	(912 199)	(634 734)
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(3 216 509)	(1 239 845)
Погашение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	4 692 115	306 728
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(38 839 840)	(22 722 228)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	22 344 813	18 076 460
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	(45 161 778)	(99 735 497)
Продажа и погашение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	78 192 760	89 918 732
Займы выданные	(158 400)	(186 956)
Займы погашенные	335 755	428 449
Поступления со счетов и депозитов в банках	22 978 186	26 137 322
Перечисления на счета и депозиты в банках	(15 082 366)	(16 708 472)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(1 196 836)	(851 957)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	1 601 019	356 104
Приобретение дочерних компаний	422 976	(3 912 357)
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>	<b>33 493 528</b>	<b>(3 746 814)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Проценты уплаченные	(5 888 766)	(4 725 599)
Поступления в результате открытия сделок «РЕПО»	2 126 854	-
Выпуск и продажа собственных облигаций	12 123 508	23 713 269
Приобретение и погашение собственных облигаций	(296 151)	(10 822 363)
Заемные средства полученные	7 292 637	4 702 063
Заемные средства погашенные	(11 771 269)	(8 577 870)
Выкуп собственных акций	(7 870 385)	-
Дивиденды выплаченные	(13 020 000)	-
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности</b>	<b>(17 303 572)</b>	<b>4 289 500</b>
<b>Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>	<b>23 092 915</b>	<b>80 963</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	1 447 315	(1 140 472)
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	759	74 883
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	<b>15 658 114</b>	<b>16 642 740</b>
<b>Денежные и приравненные к ним средства на конец года</b>	<b>40 199 103</b>	<b>15 658 114</b>

	Акционерный капитал, тыс. рублей	Собственные акции, выкупленные у акционеров, тыс. рублей	Резерв переоценки основных средств, тыс. рублей	Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, тыс. рублей	Резерв накопленных курсовых разниц, тыс. рублей	Нераспределенная прибыль, тыс. рублей	Всего капитала, тыс. рублей
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2019 года</b>	<b>10 850 000</b>	-	<b>1 070 016</b>	<b>(3 389 679)</b>	<b>(212 550)</b>	<b>76 761 210</b>	<b>85 078 997</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	-	9 846 280	9 846 280
<b>Прочий совокупный доход</b>							
Продажа основных средств, за вычетом отложенного налога в размере 3 184 тыс. рублей	-	-	(12 737)	-	-	12 737	-
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 25 021 тыс. рублей	-	-	100 082	-	-	-	100 082
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 997 636 тыс. рублей	-	-	-	3 990 543	-	-	3 990 543
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	(402 441)	-	(402 441)
<b>Всего прочего совокупного дохода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87 345</b>	<b>3 990 543</b>	<b>(402 441)</b>	<b>12 737</b>	<b>3 688 184</b>
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87 345</b>	<b>3 990 543</b>	<b>(402 441)</b>	<b>9 859 017</b>	<b>13 534 464</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>10 850 000</b>	<b>-</b>	<b>1 157 361</b>	<b>600 864</b>	<b>(614 991)</b>	<b>86 620 227</b>	<b>98 613 461</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	-	23 413 043	23 413 043
<b>Прочий совокупный убыток</b>							
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 40 160 тыс. рублей	-	-	146 058	-	-	-	146 058
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 60 137 тыс. рублей	-	-	-	(240 548)	-	-	(240 548)
Выбытие долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 192 007 тыс. рублей	-	-	-	768 028	-	(768 028)	-
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	(68 258)	-	(68 258)
<b>Всего прочего совокупного убытка</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146 058</b>	<b>527 480</b>	<b>(68 258)</b>	<b>(768 028)</b>	<b>(162 748)</b>
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146 058</b>	<b>527 480</b>	<b>(68 258)</b>	<b>22 645 015</b>	<b>23 250 295</b>
Объявленные и выплаченные дивиденды	-	-	-	-	-	(13 020 000)	(13 020 000)
Выкуп собственных акций	-	(7 870 385)	-	-	-	-	(7 870 385)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>10 850 000</b>	<b>(7 870 385)</b>	<b>1 303 419</b>	<b>1 128 344</b>	<b>(683 249)</b>	<b>96 245 242</b>	<b>100 973 371</b>

# 1 Введение

## Основные виды деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании САО «РЕСО-Гарантия» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа»).

Компания создана в форме открытого страхового акционерного общества в Российской Федерации в 1991 году. С 3 июня 2015 года организационно-правовая форма открытого страхового акционерного общества «РЕСО-Гарантия» была изменена на страховое публичное акционерное общество. В апреле 2020 года вследствие изменения норм российского законодательства акционерами было принято решение о прекращении публичного статуса Компании. Процесс преобразования Компании в непубличное акционерное общество был завершен в июле 2020 года. Юридический адрес Компании: 125047, Российская Федерация, г. Москва, ул. Гашека, д. 12, стр. 1.

Компания имеет лицензии на осуществление страхования на территории Российской Федерации. Компания ведет страховой бизнес на территории Российской Федерации через центральный офис и филиальную сеть.

Основные операционные дочерние компании:

Наименование	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Доля владения %	
			31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия»	Российская Федерация	Страхование жизни Обязательное медицинское	100%	100%
ООО «СМК РЕСО-Мед»	Российская Федерация	страхование Страхование иное, чем	100%	100%
ЗАО «СК «Белросстрах»	Республика Беларусь	страхование жизни	100%	100%
ООО «РЕСО-Лизинг»	Российская Федерация	Финансовый лизинг	100%	100%
СООО «РЕСО-БелЛизинг»	Республика Беларусь	Финансовый лизинг	100%	100%
ООО «СПК «Юнити Ре»	Российская Федерация	Страхование и перестрахование	100%	100%
ООО «Страховая компания «РЕСО-Шанс»	Российская Федерация	Страхование иное, чем страхование жизни	100%	100%
АО «Банк РЕСО-Кредит»	Российская Федерация	Банковская деятельность Страхование иное, чем	100%	100%
АО «Юнити страхование»	Российская Федерация	страхование жизни	100%	100%
ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	100%	100%
АО «Медицинская страховая организация «Надежда»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	-	100%
ООО «Медилукс-ТМ»	Российская Федерация	Медицинские услуги	100%	-

Помимо операционных компаний, перечисленных выше, Группа включает прочие компании, основным видом деятельности которых являются инвестиционные операции, в их число входят закрытые и интервальные паевые фонды и прочие компании, специализирующиеся на управлении инвестиционными активами Группы.

В апреле 2020 года АО «МСО «Надежда» было реорганизовано путем присоединения к ООО «СМК РЕСО-Мед».

В мае 2020 года САО «ЭРГО» было переименовано в АО «Юнити страхование».

В декабре 2020 года Группа приобрела контроль над ООО «Медилюкс-ТМ», а также над ее дочерними компаниями, зарегистрированными в Российской Федерации, посредством увеличения доли в закрытом паевом инвестиционном фонде до 100%. (Пояснение 37).

### **Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила о том, что распространение новой коронавирусной инфекции приобрело характер пандемии. В ответ на потенциально серьезную угрозу, которую представляет для здоровья населения вирус COVID-19, органами государственной власти Российской Федерации приняты меры по сдерживанию распространения коронавирусной инфекции.

По состоянию на 31 декабря 2020 года в связи с улучшением эпидемиологической обстановки в России введенные ограничения отменены или существенно смягчены.

Между тем, на дату подписания отчёта не наблюдается сильного негативного влияния на деятельность Группы. В течение 2020 года объем операций Группы сохранялся на приемлемом уровне, и ее деятельность не прерывалась. В течение третьего и четвертого кварталов 2020 года операционная деятельность Группы полностью восстановлена. Учитывая значительную степень неопределенности и динамику изменения прогнозов, дальнейшее влияние COVID - 19 на оценку страховых резервов, а также ожидаемых кредитных убытков будет уточняться в течение текущего финансового года с учетом вновь появляющейся информации. Руководство Группы полагает, что в краткосрочной перспективе ожидаемая рецессия не окажет значительного негативного влияния на финансовые показатели. В настоящий момент Группа обладает достаточным запасом капитала и ликвидности.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

## 2 Основы составления

### (а) Применяемые стандарты

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

### (б) Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, а также зданий и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости.

### (в) Функциональная валюта и валюта представления данных

Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних компаний является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Функциональной валютой ЗАО «СК «Белросстрах» и СООО «РЕСО-БелЛизинг» является белорусский рубль.

При переводе белорусских рублей в российские рубли активы и обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении, пересчитываются по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Все доходы и расходы за все отчетные периоды пересчитываются по курсам, действовавшим по состоянию на даты совершения соответствующих операций, или по курсу, усредняющему текущие валютные курсы. Возникшая курсовая разница отражена в составе капитала по статье «Резерв накопленных курсовых разниц». Движения денежных средств пересчитываются по валютным курсам, действовавшим по состоянию на даты совершения соответствующих операций, или на основе среднего валютного курса за период.

Все данные финансовой информации были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

### (г) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования ряда суждений, оценок и предположений, которые оказывают влияние на применение политик и величины активов и обязательств, дохода и расхода. Оценки и связанные с ними предположения основаны на историческом опыте и различных прочих факторах, приемлемых при определенных условиях, в результате которых формируются суждения о балансовой стоимости активов и обязательств, которые недоступны из других источников. Несмотря на то, что эти оценки основаны на информации руководства о текущих событиях и действиях, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе предположения непрерывно пересматриваются. Изменения в оценках признаются в том периоде, когда оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, или в периоде пересмотра оценки и будущих периодах, если изменение влияет и на текущий, и на будущие периоды.

Перечисленные далее Пояснения представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

- в части оценки бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценки того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Пояснение 3(ж);
- в части установления критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых

*Пояснения к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2020 года и за 2020 год*  
кредитных убытков, а также выбор и утверждение моделей, используемых для их оценки – Пояснение 3(ж);

- в части тестирования гудвила на обесценение – Пояснение 10;
- в части переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости – Пояснение 11 и Пояснение 12;
- в части резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг – Пояснение 13;
- в части резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным – Пояснение 15;
- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 19;
- в части страховых резервов – Пояснение 23;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых активов, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода – Пояснение 32.

#### **(д) Изменение учетной политики**

В отчетном году Группа приняла решение изменить учетную политику оценки ожидаемых кредитных убытков по чистым инвестициям в финансовый лизинг. Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной:

- *12-месячным ожидаемым кредитным убыткам («12-месячные ОКУ»)* – ожидаемые кредитные убытки вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможные в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».
- *ожидаемым кредитным убыткам за весь срок («ОКУ за весь срок»)* – ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Группа не осуществляла пересчет сравнительных данных в силу незначительного эффекта от ретроспективного применения изменений в учетной политике. Эффекты от изменения учетной политики представлены в Пояснении 13.

#### **(е) Изменение в представлении данных**

В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2020 год были сделаны следующие изменения:

- аквизиционные расходы, которые ранее были представлены в составе административных расходов, представлены в составе аквизиционных расходов;
- Группа пересмотрела подход к представлению обесценения запасов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и приняла решение отражать данные расходы в составе прочих расходов от инвестиционной деятельности. Данный пересмотр стал следствием того, что Группа пересмотрела подход к отражению дебиторской задолженности по расторгнутым договорам финансового лизинга в консолидированном отчете о финансовом положении и пришла к выводу, что дебиторскую задолженность, относящуюся к расторгнутым договорам лизинга, по которым был начат процесс изъятия или уже произошло изъятие имущества, необходимо отражать в составе такого имущества. При этом активы по расторгнутым договорам финансового лизинга представляются на нетто-основе за вычетом резерва;

- обесценение гудвила, которое ранее было представлено в составе изменения резерва под кредитные убытки и обесценения активов, не связанных со страховой или инвестиционной деятельностью Группы, представлено в отдельной статье обесценение гудвила.

Сравнительные данные изменены соответственно. В таблице ниже представлены эффекты от пересмотра сравнительных данных.

<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год</b> тыс. рублей	<b>Отражено ранее в отчетности</b>	<b>Корректировка</b>	<b>Скорректированные данные</b>
Аквизиционные расходы	(30 134 351)	(307 487)	(30 441 838)
<b>Результат от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию</b>	<b>(30 134 351)</b>	<b>(307 487)</b>	<b>(30 441 838)</b>
Изменение резервов под кредитные убытки и обесценение активов, связанных с инвестиционной деятельностью Группы	(590 005)	217 962	(372 043)
Прочий расход от инвестиционной деятельности	(2 766 768)	(217 962)	(2 984 730)
Административные расходы	(8 799 795)	307 487	(8 492 308)
Изменение резерва под кредитные убытки и обесценение активов, не связанных со страховой или инвестиционной деятельностью Группы	(44 266)	114 449	70 183
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль и эффекта курсовых разниц</b>	<b>20 307 567</b>	<b>(20 307 567)</b>	<b>-</b>
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль, обесценение гудвила и эффекта курсовых разниц</b>	<b>-</b>	<b>20 422 016</b>	<b>20 422 016</b>
<b>Прибыль после вычета налога на прибыль, до эффекта курсовых разниц</b>	<b>16 042 058</b>	<b>(16 042 058)</b>	<b>-</b>
<b>Прибыль после вычета налога на прибыль, до обесценения гудвила и эффекта курсовых разниц</b>	<b>-</b>	<b>16 156 507</b>	<b>16 156 507</b>
Обесценение гудвила	-	(114 449)	(114 449)
<b>Прибыль за год</b>	<b>9 846 280</b>	<b>-</b>	<b>9 846 280</b>

В консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года были сделаны следующие изменения:

- программное обеспечение, которое ранее было представлено в составе прочих активов, представлено в составе основных средств и активов в форме права пользования;

Сравнительные данные изменены соответственно. В таблице ниже представлены эффекты от пересмотра сравнительных данных:

<b>Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года</b> тыс. рублей	<b>Отражено ранее в отчетности</b>	<b>Корректировка</b>	<b>Скорректированные данные</b>
Основные средства и активы в форме права пользования	4 415 450	216 119	4 631 569
Прочие активы	10 595 981	(216 119)	10 379 862

В консолидированном отчете о движении денежных средств за 2020 год были сделаны следующие изменения:

- движения денежных средств по аквизиционным расходам, которые ранее были представлены в составе административных расходов, представлены в составе движения денежных средств по аквизиционным расходам;

Сравнительные данные изменены соответственно. В таблице ниже представлены эффекты от пересмотра сравнительных данных:

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2019 год тыс. рублей	Отражено ранее в отчетности	Корректи- ровка	Скорректиро- ванные данные
Аквизиционные расходы	(26 969 962)	(307 487)	(27 277 449)
Административные расходы	(8 509 917)	307 487	(8 202 430)

### 3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением изменений, описанных в Пояснении 2(д).

#### (а) Принципы консолидации

##### (i) Объединения бизнеса

Объединения бизнеса, включая приобретения предприятий, находящихся под общим контролем, учитываются с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Величина гудвила рассчитывается Группой на дату приобретения как справедливая стоимость переданного возмещения (включая справедливую стоимость ранее принадлежащей доли в капитале приобретаемого предприятия, в случае если объединение бизнеса достигается поэтапно) за вычетом чистой признанной стоимости (обычно справедливой стоимости) приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств. В случае если указанная разница представляет собой отрицательную величину, прибыль от “выгодного приобретения” отражается немедленно в составе прибыли или убытка.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

##### (ii) Дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

##### (iii) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

При любых объединениях бизнеса доли неконтролирующих акционеров учитываются, исходя из пропорциональной доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия по состоянию на дату приобретения.

Изменения в доле владения дочерним предприятием Группы, которые не приводят к утрате контроля над дочерним предприятием, учитываются в составе капитала.

**(iv) Операции, исключенные в процессе консолидации**

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в размере, равном доле Группы в данных предприятиях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные предприятия. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

**(v) Гудвил (“деловая репутация”)**

Гудвил, возникший в результате приобретения дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов.

Для целей оценки обесценения гудвил относится к единицам, генерирующим потоки денежных средств, и отражается по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

В расчет прибыли или убытка от продажи предприятия включается балансовая стоимость гудвила в части, относящейся к проданному предприятию.

**(б) Доли неконтролирующих акционеров**

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой капитал в дочернем предприятии, не причитающийся, прямо или опосредованно, Группе.

Доли неконтролирующих акционеров отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам Группы. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общего совокупного дохода отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

При наличии права участников дочернего предприятия выйти из состава участников в любое время независимо от согласия других участников, Группа признает наличие опциона «пут» в отношении неконтролирующей доли и отражает такую долю в составе обязательств Группы.

При наличии опциона «пут» в отношении доли неконтролирующих участников, после его первоначального признания Группа признает изменения балансовой стоимости обязательства по этому опциону в составе собственного капитала.

**(в) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

Гудвил и корректировки до справедливой стоимости, возникшие при отражении приобретенной зарубежной структуры в учете, считаются активами и обязательствами зарубежной структуры и подлежат пересчету на дату окончания отчетного периода по обменному курсу, действующему на эту дату.

## **(г) Договоры страхования**

### **(i) Классификация договоров страхования**

Договоры, в соответствии с условиями которых Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – “страхователя”) путем согласия компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – “страховой случай”), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования. Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных факторов, таких как процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также передаваться определенный финансовый риск. Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Группы произвести значительные страховые выплаты. После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный Группе от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

### **(ii) Признание и оценка договоров страхования**

#### ***Страховые премии***

Премии по договорам страхования, заключенным в течение года, начисляются в текущем отчетном периоде независимо от того, относятся ли они полностью или частично к будущим периодам. Премии отражаются до вычета комиссий, уплачиваемых посредникам, налогов на страховые премии, отчислений и прочих обязательных сборов. Заработанная часть полученных премий признается в качестве дохода. Доход от премий начисляется равномерно в течение срока действия договора страхования с момента принятия риска и на протяжении всего периода ответственности. Страховые премии по договорам, переданным в перестрахование, признаются в составе расходов равномерно в течение срока действия договора страхования. Премии по договорам, переданным в перестрахование, не признанные в составе расходов, отражаются в составе авансовых платежей.

#### ***Расторжение договоров страхования***

Договоры страхования расторгаются, если есть объективное доказательство того, что страхователь не желает или не может выплачивать страховую премию. Следовательно, расторжения влияют в основном на договоры страхования, в соответствии с которыми страховая премия оплачивается частями в течение всего срока действия договора страхования. Расторжения отражаются в консолидированной финансовой отчетности отдельно от общей суммы страховых премий.

#### ***Резерв незаработанной премии***

Резерв незаработанной премии - это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Резерв незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования равномерно в течение срока действия договора страхования. Резерв незаработанной премии отражается за вычетом предполагаемых расторжений страховых договоров, действующих на отчетную дату.

**Страховые убытки**

Произошедшие убытки включают в себя страховые выплаты, произведенные в течение финансового года, и изменение резервов убытков. Резервы убытков включают резервы под предполагаемую Группой сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, вне зависимости от того были они заявлены или нет, а также резервы под сопутствующие внешние расходы по урегулированию убытков.

Оценка неурегулированных убытков производится путем анализа индивидуальных заявленных убытков, а также создания резерва произошедших, но незаявленных убытков, учитывая эффект от внутренних и внешних прогнозируемых будущих событий, таких как изменения внешних расходов по урегулированию убытков, изменения в законодательстве, опыт прошлых лет и сформировавшиеся тенденции. Резервы убытков не дисконтируются.

Ожидаемые возмещения, получаемые по договорам перестрахования или в результате суброгаций и регрессных требований, отражаются отдельно как активы. Оценка данных возмещений производится в порядке, аналогичном оценке неурегулированных убытков.

Корректировки суммы резервов убытков, рассчитанной в предшествующих отчетных периодах, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том отчетном периоде, в котором были внесены соответствующие корректировки, и отражаются отдельной статьей в консолидированной финансовой отчетности при условии, что данные корректировки являются существенными. Используемые методы и расчетные оценки пересматриваются на регулярной основе.

**Резерв неистекшего риска**

Резерв формируется в отношении неистекшего риска по договорам страхования, по которым ожидаемая сумма страховых выплат и расходов на урегулирование убытков в течение неистекшего срока действия страховых полисов, действующих по состоянию на отчетную дату, превышает величину резерва незаработанной премии в отношении данных страховых полисов за вычетом всех отложенных аквизиционных расходов. Расчет резерва неистекшего риска производится в разрезе основных направлений страховой деятельности, управляемых совместно, связанным с покрытием незаработанных премий и резервов неистекших страховых выплат.

**(iii) Перестрахование**

В ходе ведения обычной хозяйственной деятельности Группа передает риски в перестрахование с целью снижения вероятности возникновения чистого убытка посредством частичной передачи риска перестраховщикам. Договоры перестрахования не освобождают Группу от ее первоначальных прямых обязательств перед страхователями.

Переданные премии и полученные компенсационные выплаты отражаются в составе прибыли или убытка и в консолидированном отчете о финансовом положении до вычета комиссионного вознаграждения.

Перестраховочные активы включают суммы к возмещению от компаний-перестраховщиков по переданным страховым обязательствам. Суммы к возмещению от перестраховщиков оцениваются на основе резервов убытков или урегулированных убытков по перестрахованным договорам.

Премии по договорам, принятым в перестрахование, отражаются в составе доходов по прямому страхованию в соответствии с классификацией первоначальных договоров страхования.

Суммы, возмещаемые по договорам перестрахования, оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Подобные активы обесцениваются в результате события, произошедшего после первоначального признания активов и свидетельствующего о том, что Группа может не получить всю причитающуюся ей сумму, и при условии, что указанное событие имело влияние на предполагаемые будущие денежные потоки от перестраховщика, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности. Только

права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование передается значительный страховой риск, отражаются в составе перестраховочных активов. Права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование не передается значительный страховой риск, отражаются в составе финансовых инструментов.

**(iv) Отложенные аквизиционные расходы**

Аквизиционные расходы, представляющие собой различные комиссии, отчисления и прочие обязательные сборы, зависящие от и уплачиваемые Группой при заключении или пролонгации договоров страхования, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение периода, в котором заработаны соответствующие премии. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому виду страхования и проверяются на предмет обесценения по каждому виду страхования на дату заключения договора страхования и в конце каждого отчетного периода на основании будущих оценок.

**(v) Проверка адекватности обязательств**

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, являются ли ее страховые обязательства (страховые резервы за вычетом отложенных аквизиционных расходов, а также соответствующих нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса или передачи страхового портфеля) адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств по заключенным договорам, а также соответствующих расходов на урегулирование убытков и инвестиционного дохода от размещения активов, используемых для покрытия страховых резервов. В случае обнаружения дефицита средств Группа производит списание соответствующих отложенных аквизиционных расходов и, в случае необходимости, формирует дополнительный резерв. Дефицит средств отражается в составе прибыли или убытка за год.

**(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования**

Дебиторская и кредиторская задолженность в отношении страхователей, агентов и перестраховщиков представляет собой финансовые инструменты и включается в состав дебиторской и кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования, а не в состав страховых резервов или перестраховочных активов. Дебиторская задолженность в отношении страхователей признается за вычетом сумм по предполагаемым расторжениям договоров страхования, действующим по состоянию на отчетную дату. Группа регулярно проверяет дебиторскую задолженность на наличие признаков обесценения.

**(д) Денежные и приравненные к ним средства**

Группа включает в состав денежных и приравненных к ним средств денежные средства в кассе и депозиты до востребования, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 30 дней, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Группой для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные и приравненные к ним средства учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

Фонд обязательных резервов, депонируемых в Банке России, а также гарантийные фонды по прямому возмещению убытков, депонируемые в российских банках, не рассматриваются как денежные эквиваленты из-за ограничений по их изъятию.

**(е) Процентные доходы и расходы*****Эффективная процентная ставка***

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами при первоначальном признании, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов при первоначальном признании эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

***Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость***

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

***Расчет процентного дохода и расхода***

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в разделе Пояснении 3(ж)(iv).

### **Представление информации**

Процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Процентные доходы по непроизводным долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и процентные доходы по чистым инвестициям в финансовый лизинг, представляются отдельно как «Прочие процентные доходы».

## **(ж) Финансовые активы и финансовые обязательства**

### **(i) Классификация финансовых инструментов**

#### **Финансовые активы**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка (см. Пояснение 3(п)), кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

### **Оценка бизнес-модели**

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.

- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

***Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов***

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

***Реклассификация***

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Группа должна реклассифицировать финансовые активы только в том случае, если она изменила бизнес-модель, используемую для управления этими финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко. Подобные изменения должны определяться высшим руководством Группы как следствие внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для деятельности Группы и очевидными для внешних сторон. Соответственно, изменение цели бизнес-модели Группы может происходить тогда и только тогда, когда Группа начнет или прекратит

осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к ее операциям; например, когда имело место приобретение, выбытие или прекращение Группой определенного направления бизнеса.

### **Финансовые обязательства**

Группа классифицирует финансовые обязательства как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

#### **(ii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**

##### **Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя факторы в следующем порядке: качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI.

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

**Финансовые обязательства**

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

**(iii) Прекращение признания****Финансовые активы**

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Группы в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг, как поясняется в Пояснении 3(ж)(i). Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Группа ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы риску изменения стоимости переданного актива.

**Финансовые обязательства**

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются, и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается. Возникающее в этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

**(iv) Обесценение**

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам:

- *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости* (включая денежные и приравненные к ним средства, счета и депозиты в банках, финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, займы выданные, чистые инвестиции в финансовый лизинг и дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам);
- *Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;*

По инвестициям в долевые инструменты и финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, убыток от обесценения не признается.

Группа разделяет каждую статью финансовых активов на: (а) не кредитно-обесцененные активы, по которым не произошло значительное повышение кредитного риска, (б) не кредитно-обесцененные активы, по которым произошло значительное повышение кредитного риска (выразившееся, среди прочего, в просрочке на срок более 30 дней), и (в) кредитно-обесцененные активы.

Для каждой группы финансовых активов Группа создает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки согласно следующей модели:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными, в отношении которых не произошло значительное повышение кредитного риска,* сумма резерва равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам;
- *в отношении иных финансовых активов, по которым создается резерв,* сумма резерва равна ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни актива.

В общем случае Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки на протяжении максимального периода по договору финансового актива (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения предоставленного финансового актива или имеет право аннулировать принятые на себя обязательства по предоставлению займа.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

***Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска***

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Группа может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска, Группа считает наличие просрочки по активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

### **Кредитно-обесцененные финансовые активы**

Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу. На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой займа, договора лизинга или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика или лизингополучателя; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Финансовый актив, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния контрагента, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения. Кроме того, кредитно-обесцененными считаются чистые инвестиции в финансовый лизинг и розничные займы, просроченные на срок 90 дней или более.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Группа рассматривает следующие факторы:

- Рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций;
- Оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами;
- Способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга;
- Вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга;
- Наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

**Реструктурированные финансовые активы**

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу;
- если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков**

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Данные показатели, как правило, получают на основании статистических моделей, используемых Группой, и других исторических данных. Их необходимо скорректировать с учетом прогнозной информации.

**Создание временной структуры вероятности дефолта**

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Группа собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от категории просрочки.

Группа использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Данный анализ включает в себя определение и калибровку взаимосвязи между изменениями уровней дефолта и изменениями ключевых макроэкономических факторов, а также подробный анализ влияния некоторых других факторов на риск дефолта. По мнению руководства Группы для большинства позиций, подверженных кредитному риску, ключевым макроэкономическим показателем будет рост ВВП.

#### **Определение понятия «дефолт»**

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства контрагента перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность контрагента по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам контрагента Группа учитывает следующие факторы:

- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Группой одним и тем же эмитентом; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

#### **Оценка показателей PD, LGD и EAD**

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, которые рассчитываются на основе статистических моделей с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Данные статистические модели основаны на имеющихся у Группы накопленных данных, включающих преимущественно количественные факторы. Там, где это возможно, Группа также использует качественные показатели и рыночные данные для оценки показателей PD для крупных контрагентов - юридических лиц. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Группа оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. Показатели LGD рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском EAD в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива (кроме чистых инвестиций в финансовый лизинг и займов выданных) величиной EAD является валовая балансовая стоимость. Для чистых инвестиций в финансовый лизинг и займов выданных величиной EAD являются ожидаемые на момент дефолта чистые инвестиции в финансовый лизинг и займы, рассчитываемые Группой на основании статистических данных.

Если моделирование параметра осуществляется на групповой основе, то финансовые инструменты группируются на основе общих для них характеристик риска, которые включают:

- тип инструмента;
- категорию просрочки;
- рейтинги кредитного риска;

- тип имеющегося в залоге обеспечения;
- дату первоначального признания;
- срок, оставшийся до погашения.

Группа проводит регулярную оценку на предмет того, что характеристики кредитного риска финансовых инструментов, объединенных в группы, существенно не отличаются.

В отношении портфелей, по которым у Группы отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	Позиция, подверженная кредитному риску	Сравнительная информация из внешних источников Показатель PD
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	11 597 393	
Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	43 633 939	Статистика дефолтов S&P
Счета и депозиты в банках	9 365 340	
Денежные и приравненные к ним средства без учета денежных средств в кассе	40 080 923	

#### ***Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в консолидированном отчете о финансовом положении***

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости*: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов; и
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*: оценочный резерв под убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

#### **(v) Списания**

Чистые инвестиции в финансовый лизинг, займы и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

**(з) Основные средства**

**(i) Собственные активы**

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано далее.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

**(ii) Последующие расходы**

Расходы на замену компонента объекта основных средств, который отражается как отдельный объект основных средств, капитализируются, в то время как балансовая стоимость данного компонента списывается. Другие последующие расходы капитализируются в том случае, если будут получены соответствующие экономические выгоды от понесения данных расходов. Все прочие расходы, включая расходы на ремонт и обслуживание, отражаются в составе прибыли или убытка в момент понесения.

**(iii) Переоценка**

Здания Группы подлежат переоценке на регулярной основе. Периодичность переоценки зависит от изменений справедливой стоимости зданий, подлежащих переоценке. Увеличение в результате переоценки стоимости зданий отражается в составе прочего совокупного дохода непосредственно в составе капитала, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае результат переоценки отражается в составе прибыли или убытка. Снижение в результате переоценки стоимости зданий отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда происходит списание предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в качестве прочего совокупного дохода непосредственно в составе капитала. В этом случае результат переоценки отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

**(iv) Амортизация**

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется.

Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

Здания	40 лет
Офисное и компьютерное оборудование	5 лет
Транспортные средства	5 лет
Прочие	3-5 лет

**(и) Аренда**

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

**(i) Группа как арендатор**

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств, которая отражает ставку привлечения заемных средств для Группы.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства и активы в форме права пользования» в консолидированном отчете о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Прочие обязательства» в консолидированном отчете о финансовом положении. Общий денежный отток по обязательствам по аренде раскрывается в разделе «Движение денежных средств от финансовой деятельности» в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Группа признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

**(ii) Группа как арендодатель**

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Группа является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Группа проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Группа рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду.

**(к) Инвестиционная недвижимость**

К инвестиционной недвижимости относят недвижимость, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости. При первоначальном признании инвестиционная недвижимость оценивается по фактическим затратам, включая затраты по сделкам. После первоначального признания инвестиционная недвижимость оценивается по справедливой стоимости.

Прибыль или убыток, возникающий в результате изменения справедливой стоимости, отражается в составе прибыли или убытка. Учетная политика по отражению в консолидированной финансовой отчетности дохода от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости описана в Пояснении 3(с).

В случае если объект инвестиционной недвижимости начинает использоваться для собственных нужд, происходит его реклассификация в категорию основных средств, и справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности. В случае если Группа реконструирует данный объект инвестиционной недвижимости для дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, данный объект продолжает отражаться в качестве инвестиционной недвижимости, которая оценивается на основании модели учета по справедливой стоимости и не реклассифицируется в категорию основных средств на протяжении периода реконструкции.

**(л) Нематериальные активы**

Приобретенные нематериальные активы, по которым срок полезного использования ограничен, отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Ожидаемые сроки полезного использования и методы амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках учитываются на перспективной основе.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, приобретенные отдельно, отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленных убытков от обесценения.

**(м) Операции финансового лизинга**

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 “Аренда” лизинговые операции Группы классифицируются с начальной даты лизинга как финансовый или операционный лизинг. Лизинг классифицируется как финансовый в случае, если лизингополучателю передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности. Лизинг классифицируется как операционный в случае, если риски и выгоды, связанные с правом собственности, не передаются.

Начальной датой лизинга считается более ранняя из даты заключения договора лизинга или даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий лизинга. На начальную дату лизинга определяются суммы, которые будет необходимо отразить на дату первоначального признания.

Датой первоначального признания лизинга считается дата, с которой лизингополучатель получает возможность осуществлять свое право на использование получаемого в лизинг актива.

**(i) Финансовый лизинг – Группа как арендодатель**

Валовые инвестиции в лизинг представляют собой совокупность минимальных лизинговых платежей, определенных согласно договору финансового лизинга с точки зрения лизингодателя. Минимальные лизинговые платежи представляют собой платежи, которые лизингополучатель должен или будет должен осуществить в течение всего срока лизинга, за исключением условных лизинговых платежей, а также расходов на услуги и налоги, которые должен будет оплатить или возместить лизингодателю.

Чистые инвестиции в лизинг представляют собой валовые инвестиции в лизинг за вычетом незаработанных финансовых доходов и отражаются в отчете о финансовом положении как «чистые инвестиции в финансовый лизинг». Незаработанные финансовые доходы амортизируются и относятся на процентные доходы от финансового лизинга в течение всего срока лизинга в целях поддержания постоянного уровня доходности чистых инвестиций в финансовый лизинг. Любой резерв под возможные кредитные убытки по договорам финансового лизинга относится на расходы и отражается как уменьшение размера чистых инвестиций в финансовый лизинг посредством создания резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Процентная ставка, предполагаемая по договору лизинга, представляет собой ставку дисконтирования, которая при признании лизинга приводит к тому, что совокупная приведенная стоимость минимальных лизинговых платежей равняется сумме справедливой стоимости передаваемого в лизинг актива и прямых расходов лизингодателя.

Любые авансовые платежи, осуществляемые лизингополучателем до первоначального признания лизинга, отражаются как авансы полученные, которые впоследствии корректируют дебиторскую задолженность по финансовому лизингу в момент первоначального признания лизинга.

**(ii) Активы по расторгнутым договорам финансового лизинга**

В том случае, когда руководство Группы принимает решение взыскать просроченную дебиторскую задолженность по финансовому лизингу посредством изъятия предмета лизинга, соответствующий договор финансового лизинга расторгается Группой в одностороннем порядке, и дебиторская задолженность по финансовому лизингу переводится в состав активов к изъятию в сумме дебиторской задолженности по финансовому лизингу за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки на дату перевода.

При этом Группа направляет лизингополучателю уведомление о расторжении договора финансового лизинга. Группа прекращает начисление финансового дохода в момент перевода дебиторской задолженности по финансовому лизингу в состав активов к изъятию. Руководство Группы принимает во внимание следующие факторы при принятии решения о расторжении договора финансового лизинга: уровень резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу, утрата предмета лизинга или нанесение ущерба предмету лизинга, банкротство лизингополучателя, наличие исков, предъявленных к лизингополучателю, и другие факторы. Данные факторы, по отдельности или в совокупности, представляют собой основание для принятия решения руководством Группы о расторжении договора финансового лизинга.

Активы по расторгнутым договорам финансового лизинга представляют собой активы, по которым не начисляются проценты, и которые впоследствии оцениваются по наименьшей из двух величин: фактических затрат, которые соответствуют чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде, и чистой стоимости возможной продажи. Балансовая стоимость активов к изъятию подлежит возмещению путем обращения взыскания и последующей продажи обеспечения.

**(iii) Имущество, предназначенное для продажи**

Имущество, предназначенное для продажи, представлено оборудованием, полученным от не выполнивших свои обязательства лизингополучателей, для последующей реализации. Имущество, предназначенное для продажи, оценивается по наименьшей из двух величин: его балансовой стоимости и чистой стоимости возможной продажи.

**(н) Обесценение нефинансовых активов**

Нефинансовые активы, за исключением отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива, кроме гудвила, подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был признан.

**(о) Резервы**

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или фактическое обязательство в результате произошедшего события и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

**(п) Акционерный капитал****(i) Выкуп собственных акций**

В случае выкупа Группой собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как уменьшение капитала.

**(ii) Дивиденды**

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

**(р) Налогообложение**

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму изменения отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из ставок по налогу на прибыль, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

**(с) Признание прочих доходов и расходов**

Прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости по договору операционной аренды признается в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока действия договора аренды. Арендные льготы признаются в составе прибыли или убытка как неотъемлемая часть общей суммы арендного дохода.

**(т) Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Группа получает прибыли либо несет убытки, результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

**(у) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие**

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2021 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не применяла их досрочно при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, ожидается, что МСФО (IFRS) 17 окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в периоде первоначального применения. Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2020 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует начать применение этих стандартов с момента вступления их в силу.

**МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»**

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» вводит модель учета, согласно которой оценка группы договоров страхования осуществляется на основе денежных потоков, связанных с исполнением договоров, и предусмотренной договором маржи за услуги. Предусмотренная договором маржа за услуги определяется для групп договоров страхования. Страховщикам потребуется отражать в учете результаты своей деятельности на более детальном уровне. Это обеспечивает лучшую сопоставимость и прозрачность сведений относительно доходности нового и уже действующего бизнеса и дает пользователям финансовой отчетности более подробную информацию о финансовом состоянии страховщика. Отдельное представление финансовых результатов от андеррайтинга и финансовых операций обеспечит дополнительную прозрачность информации об источниках дохода и качестве получаемой прибыли. Страховщик может по своему выбору представить влияние изменений ставок дисконтирования и прочих финансовых рисков в составе прибыли или убытка или прочего совокупного дохода с целью снижения волатильности. Договоры перестрахования учитываются отдельно от прямых договоров страхования, в отношении которых заключены данные договоры перестрахования. МСФО (IFRS) 17 требует осуществлять раскрытие информации на таком уровне детализации, который поможет пользователям оценить влияние договоров на финансовое положение, финансовые результаты и потоки денежных средств.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешается компаниям, которые начнут применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» одновременно или до начала применения МСФО (IFRS) 17. Требуется применять полный ретроспективный подход, но могут использоваться упрощения практического характера (такие как модифицированный ретроспективный подход и подход на основе справедливой стоимости). Страховщик может применить различные подходы для различных групп договоров.

В настоящее время Группа находится в процессе разработки плана внедрения МСФО (IFRS) 17.

**Прочие стандарты**

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Группы:

- Поправки к МСФО (IAS) 37 - Обременительные договоры – затраты на исполнение договора.
- Реформа базовой процентной ставки – фаза 2 (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16.
- Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19 (Поправка к МСФО (IFRS) 16.).
- Основные средства: поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16) «Основные средства»).
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3).

- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS).

## 4 Управление страховым риском

### (а) Цели и политики управления рисками в целях минимизации страхового риска

В процессе осуществления основной страховой деятельности Группа принимает на себя риск возникновения убытков от физических лиц и организаций, которому они напрямую подвержены. Данные риски могут включать риск причинения ущерба имуществу, риск наступления гражданской ответственности, риск наступления несчастного случая, риск причинения ущерба здоровью, риск причинения ущерба грузам или прочие риски, связанные с наступлением страхового случая. Принимая на себя риски, Группа подвержена неопределенности в отношении момента выплаты страхового возмещения и серьезности ущерба по условиям договоров страхования. Основной страховой риск – это риск того, что частота и размер убытков будут превышать ожидания. Страховые случаи по своему характеру являются случайными, и их фактическое количество и величина в течение одного любого года могут отличаться от оценок, сделанных с помощью статистических методов. Группа также подвержена рыночному риску в связи с осуществлением страховой и инвестиционной деятельности.

Группа управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов для расчета страховых тарифов, перестрахования концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу и процедур одобрения сделок.

#### (i) Стратегия андеррайтинга

Стратегия андеррайтинга Группы направлена на диверсификацию и ценообразование риска на основе анализа имеющихся у Группы данных таким образом, чтобы портфель страховых продуктов Группы всегда включал несколько категорий не связанных между собой рисков, и чтобы каждая соответствующая категория рисков, в свою очередь, охватывала большое количество страховых полисов. Руководство Группы считает, что данный подход снижает уровень волатильности финансового результата.

#### (ii) Стратегия перестрахования

Группа передает страховой риск для того, чтобы снизить риск убытков по андеррайтингу по различным договорам перестрахования, которые покрывают риски как отдельных договоров, так и портфеля договоров. Данные договоры перестрахования распределяют риск между перестраховщиком и перестрахователем и уменьшают размер убытков. Величина каждого удержанного Группой риска зависит от оценки Группой конкретного риска по каждому виду страхования.

В соответствии с условиями договоров перестрахования перестраховщик обязуется возместить переданную страховую сумму при условии, что произведена выплата страхового возмещения. В то же время Группа продолжает нести ответственность перед страхователем в отношении переданных в перестрахование рисков в том случае, если перестраховщик не выполняет принятые на себя обязательства.

При выборе перестраховщиков Группа учитывает их платежеспособность. Платежеспособность перестраховщиков оценивается на основе общедоступной информации и внутренних исследований.

Группа в основном заключает договоры факультативного перестрахования эксцедента убытка, чтобы снизить риск чистых убытков для Группы до 120 000 тыс. рублей по каждому убытку по каждому риску или в других определенных обстоятельствах. Группа также заключает договоры перестрахования для основных направлений бизнеса, которые защищают Группу от риска накопленных убытков, которые могут возникнуть в результате выплаты многочисленных страховых возмещений вследствие наступления одного и того же страхового случая или происшествия.

Исходящее перестрахование подвержено кредитному риску, и суммы, возмещаемые по договорам, переданным в перестрахование, отражаются за вычетом сумм, относящихся к неплатежеспособным контрагентам, либо безнадёжным к взысканию.

Группа не заключает договоры перестрахования на базе эксцедента убыточности.

**(б) Условия и сроки действия договоров страхования и характер покрываемых рисков**

Условия и сроки действия договоров страхования, которые оказывают существенное влияние на величину, сроки и неопределенность будущих потоков денежных средств, связанных с договорами страхования, приведены далее. В дополнение нижеприведенная информация дает оценку основным страховым продуктам Группы, а также ее методам управления рисками, связанными с данными продуктами.

**(i) Автострахование**

***Характеристика страховых продуктов***

Наибольшая часть страхового портфеля Группы представлена автострахованием, включая добровольное страхование автотранспортных средств (далее - "КАСКО") и страхование автогражданской ответственности владельцев транспортных средств (далее - "САГО"). В соответствии с условиями договоров КАСКО страховщик возмещает юридическому или физическому лицу убыток или вред, причиненный их транспортным средствам. Условия договоров САГО обеспечивают владельцу транспортного средства страховое покрытие риска его гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда имуществу, жизни или здоровью других лиц. Таким образом, автострахование включает страховую защиту с коротким и более длинным покрытиями. Претензии, которые предъявляются в короткие сроки, связаны обычно с возмещением страхователю физического ущерба или убытка, причиненного его транспортному средству. Претензии, которые требуют больше времени для урегулирования и представляют большую сложность для оценки, относятся к претензиям, связанным с причинением вреда жизни и здоровью.

***Управление риском***

В основном, период времени для заявления претензии по автострахованию является непродолжительным, а сложность урегулирования данных претензий является относительно низкой. В целом, требования о выплате страхового возмещения в данном виде страхования несут умеренный риск оценки. Группа отслеживает и реагирует на изменения расходов на ремонт, компенсаций за причинение вреда здоровью, частоты выплат страхового возмещения вследствие кражи или несчастного случая.

На частоту заявлений влияют неблагоприятные погодные условия, поэтому уровень количества заявлений выше в зимние месяцы.

Расчет премий по автострахованию осуществляется на основании статистических данных, подготовленных Группой. Группа перестраховывает риски по КАСКО посредством перестрахования на базе эксцедента убытка, которое ограничивает чистый убыток Группы до 50 000 тыс. рублей по каждому страховому событию.

**(ii) Медицинское страхование****Характеристика страховых продуктов**

По условиям данных договоров страхования страховщик возмещает расходы на медицинское лечение и расходы по госпитализации. Портфель страховых продуктов преимущественно состоит из корпоративных полисов коллективного медицинского страхования.

**Управление риском**

Медицинское страхование подвержено основным рискам необходимости в медицинском лечении. Группа управляет данными рисками посредством страхования преимущественно корпоративных клиентов и посредством проведения оценки состояния здоровья индивидуальных клиентов, поэтому при установлении страховых тарифов учитывается текущее состояние здоровья и история болезни застрахованного.

**(iii) Страхование имущества****Характеристика страховых продуктов**

Группа осуществляет страхование имущества, включающее страхование частной и промышленной собственности. По договорам страхования имущества страховщик возмещает страхователю убытки в пределах страховых сумм в отношении ущерба, причиненного его имуществу.

Страховой случай, в результате наступления которого возник убыток в виде ущерба застрахованному имуществу, обладает признаками случайности (в результате пожара или ограбления), и причину наступления страхового случая определить легко. Заявления о возникновении убытка подаются в кратчайшие сроки, и выплата страхового возмещения обычно производится без задержек. Поэтому страхование имущества относится к категории страхования с краткосрочным периодом урегулирования.

**Управление риском**

В рамках страхования имущества физических лиц предполагается, что большое количество страхуемого имущества будет обладать сходными характеристиками риска. Однако, имущество коммерческих предприятий может не отвечать данному предположению. Многие условия по страхованию имущества коммерческих предприятий характеризуются уникальной комбинацией существующего местоположения, вида деятельности и мер безопасности. Расчет премии, соответствующей риску для данных договоров страхования, будет субъективным и, следовательно, сопряженным с риском.

Управление рисками в основном осуществляется посредством контроля за ценами и путем перестрахования. Группа использует внутренние критерии андеррайтинга для того, чтобы стремиться сохранять коэффициент убыточности Группы на приемлемом уровне. Группа перестраховывает риски по страхованию имущества посредством перестрахования на базе эксцедента убытка, которое ограничивают чистый убыток Группы до 120 000 тыс. рублей по каждому убытку по каждому риску.

**(iv) Страхование жизни и от несчастного случая****Характеристика страховых продуктов**

Договоры страхования жизни и от несчастного случая включают себя: накопительное страхование жизни, инвестиционное страхование жизни с возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода, а также договоры страхования от несчастного случая и болезней, предусматривающие выплату страхового возмещения в случае смерти, утраты трудоспособности или получения травмы в результате несчастного случая или болезней.

**Управление риском**

Накопительное и инвестиционное страхование жизни подвержено в основном риску несовпадения обязательств по страховым резервам по данным видам страхования и активов, в которые инвестированы данные страховые резервы. Группа управляет данными рисками посредством контроля соответствия дюрации и валюты данных категорий активов и обязательств.

Группа управляет рисками страхования от несчастного случая посредством диверсификации рисков и ограничения максимальной суммы риска по полису.

**(в) Концентрация страхового риска**

Ключевым аспектом страхового риска, с которым сталкивается Группа, является степень концентрации страхового риска в случае, если наступление конкретного события или ряда событий может оказать значительное влияние на обязательства Группы. Подобные концентрации рисков могут возникнуть по одному договору страхования или по нескольким связанным договорам со сходными характеристиками рисков и относятся к обстоятельствам, которые могут привести к возникновению значительных обязательств. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что она может возникнуть в результате накопления рисков в рамках нескольких категорий договоров или траншей одного договора.

Концентрации рисков могут возникнуть в результате наступления страховых случаев с высоким уровнем убытков и низкой частотой наступления, таких как стихийные бедствия, а также в ситуациях, когда андеррайтинг ориентируется на определенную группу, например по географическому признаку. Управление рисками концентрации осуществляется посредством перестрахования. Группа заключает договоры перестраховочной защиты для различных видов автострахования, медицинского страхования и страхования имущества.

**(г) Развитие убытков**

Группа представляет информацию о развитии убытков для того, чтобы отразить страховой риск, присущий Группе. В таблице ниже приводятся оплаченные убытки, сгруппированные по годам наступления страховых случаев, и величины резервов, созданных под данные убытки. В верхней части таблицы приведен обзор текущих расчетных оценок величины накопленных убытков, а также показывается, как изменились предполагаемые суммы убытков на конец последующих отчетных периодов заявления претензий или периодов наступления страхового случая. Расчетная оценка увеличивается или уменьшается по мере оплаты убытков и появления информации о частоте и значительности неоплаченных убытков. В нижней части таблицы приводится выверка совокупной величины резервов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, и расчетных оценок накопленных убытков.

Данный раздел также включает отдельные таблицы по развитию убытков по основным направлениям страховой деятельности Группы.

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной консолидированной финансовой отчетности не должны экстраполировать избытки и недостатки прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Группа считает, что оценка совокупной величины неоплаченных убытков на 31 декабря 2020 года является достаточной. Однако, в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков.

**Анализ развития убытков (брутто) – Всего (без учета страхования жизни)**

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	52 446 916	53 537 402	53 453 734	57 026 325	62 563 745	62 563 745
- по истечении одного года	49 957 374	52 110 228	52 175 778	53 319 822		53 319 822
- по истечении двух лет	49 486 265	52 238 734	51 217 208			51 217 208
- по истечении трех лет	49 398 433	51 935 914				51 935 914
- по истечении четырех лет	48 200 438					48 200 438
Оценка величины накопленных убытков	48 200 438	51 935 914	51 217 208	53 319 822	62 563 745	267 237 127
Накопленные страховые выплаты на конец года	48 063 835	51 546 929	49 783 226	50 435 789	43 852 816	243 682 595
Убытки по годам, предшествующим 2016 году						438 302
Убытки по годам, предшествующим приобретению дочерней компании						508 451
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>136 603</b>	<b>388 985</b>	<b>1 433 982</b>	<b>2 884 033</b>	<b>18 710 929</b>	<b>24 501 285</b>

В таблицах далее представлен анализ развития убытков по наиболее существенным направлениям страховой деятельности.

**Анализ развития убытков (брутто) – Автострахование**

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	38 340 929	39 533 970	36 532 999	35 799 875	36 802 890	36 802 890
- по истечении одного года	36 150 429	38 745 109	35 046 923	33 193 440		33 193 440
- по истечении двух лет	35 893 583	38 739 217	34 509 937			34 509 937
- по истечении трех лет	35 845 357	38 776 648				38 776 648
- по истечении четырех лет	35 791 502					35 791 502
Оценка величины накопленных убытков	35 791 502	38 776 648	34 509 937	33 193 440	36 802 890	179 074 417
Накопленные страховые выплаты на конец года	35 724 633	38 542 153	33 839 299	31 538 504	25 409 480	165 054 068
Убытки по годам, предшествующим 2016 году						34 912
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>66 869</b>	<b>234 495</b>	<b>670 638</b>	<b>1 654 936</b>	<b>11 393 410</b>	<b>14 055 260</b>

**Анализ развития убытков (брутто) – Медицинское страхование**

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	8 308 029	10 103 004	11 332 440	14 084 461	15 077 975	15 077 975
- по истечении одного года	8 282 051	9 951 052	11 193 834	13 843 562		13 843 562
- по истечении двух лет	8 287 844	9 942 933	11 197 296			11 197 296
- по истечении трех лет	8 283 249	9 944 202				9 944 202
- по истечении четырех лет	8 284 165					8 284 165
Оценка величины накопленных убытков	8 284 165	9 944 202	11 197 296	13 843 562	15 077 975	58 347 200
Накопленные страховые выплаты на конец года	8 281 947	9 941 308	11 188 488	13 825 135	12 763 098	55 999 977
Убытки по годам, предшествующим 2016 году						1 900
<b>Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>2 218</b>	<b>2 894</b>	<b>8 808</b>	<b>18 427</b>	<b>2 314 877</b>	<b>2 349 124</b>

**Анализ развития убытков (брутто) – Страхование имущества**

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	3 187 226	2 270 179	3 081 640	2 272 431	2 853 162	2 853 162
- по истечении одного года	3 282 202	2 034 961	3 439 827	2 080 712		2 080 712
- по истечении двух лет	3 195 126	1 906 690	3 180 581			3 180 581
- по истечении трех лет	3 296 424	1 847 100				1 847 100
- по истечении четырех лет	2 377 145					2 377 145
Оценка величины накопленных убытков	2 377 145	1 847 100	3 180 581	2 080 712	2 853 162	12 338 700
Накопленные страховые выплаты на конец года	2 355 083	1 753 505	2 848 849	1 460 990	1 208 093	9 626 520
Убытки по годам, предшествующим 2016 году						207 840
<b>Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>22 062</b>	<b>93 595</b>	<b>331 732</b>	<b>619 722</b>	<b>1 645 069</b>	<b>2 920 020</b>

**Анализ развития убытков (брутто) – АО «Юнити страхование»**

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	3 458 050	3 713 791	4 214 244	4 070 880	4 032 827	4 032 827
- по истечении одного года	3 240 716	3 426 538	4 039 967	3 926 388		3 926 388
- по истечении двух лет	3 147 593	3 298 500	3 960 204			3 960 204
- по истечении трех лет	3 079 816	3 256 829				3 256 829
- по истечении четырех лет	3 085 802					3 085 802
Оценка величины накопленных убытков	3 085 802	3 256 829	3 960 204	3 926 388	4 032 827	18 262 050
Накопленные страховые выплаты на конец года	3 043 119	3 221 422	3 845 653	3 614 502	2 808 533	16 533 229
Убытки по годам, предшествующим 2016 году						205 961
<b>Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>42 683</b>	<b>35 407</b>	<b>114 551</b>	<b>311 886</b>	<b>1 224 294</b>	<b>1 934 782</b>

**5 Анализ по сегментам**

Группа имеет семь отчетных сегментов, которые, как описано далее, являются основными стратегическими бизнес-подразделениями Группы. Указанные основные бизнес-подразделения предлагают различные продукты и услуги для различных клиентов и управляются раздельно, поскольку требуют применения различных технологий, рыночных стратегий и уровня обслуживания.

Операции, основные клиенты и активы Группы сосредоточены в Российской Федерации и Республике Беларусь.

- Автострахование – данный сегмент включает все виды страхования автотранспортных средств, добровольное и обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств и страхование по полису Зеленая карта;
- Страхование имущества – данный сегмент включает страхование имущества предприятий, ипотечное страхование и страхование дачных участков и домов;
- Медицинское страхование – данный сегмент включает добровольное и обязательное медицинское страхование;
- Страхование жизни и от несчастного случая – данный сегмент включает накопительное страхование жизни, инвестиционное страхование жизни, страхование на случай смерти и расходов на ритуальные услуги, кредитное страхование жизни, страхование дополнительной пенсии, страхование ренты, страхование от несчастных случаев и страхование на случай смертельно-опасных заболеваний;
- Прочие виды страхования - данный сегмент включает страхование грузов, страхование ответственности третьих лиц (отличной от автогражданской), страхование морских судов, страхование выезжающих за рубеж и обязательное страхование опасных производственных объектов;

- Страховая деятельность АО «Юнити страхование» – данный сегмент включает линии автострахование, страхование имущества, добровольное медицинское страхование, страхование жизни и от несчастного случая и прочие виды страхования АО «Юнити страхование»;
- Финансовый лизинг;

Информация в отношении результатов деятельности каждого отчетного сегмента приводится далее. Результаты деятельности каждого сегмента, относящегося к страхованию, оцениваются на основании результата от страховой деятельности. Указанная информация включается во внутренние отчеты руководству Группы.

Группа не составляет отчеты о совокупной величине активов и обязательств по каждому отчетному сегменту, за исключением финансового лизинга, поскольку подобная информация не подготавливается и не используется лицом, ответственным за принятие операционных решений.

Показатели Группы «РЕСО Лизинг» представлены в таблице ниже:

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
Всего активов	66 048 461	53 952 850
Всего обязательств	50 697 755	42 645 828
	<b>2020 год тыс. рублей</b>	<b>2019 год тыс. рублей</b>
Процентные доходы	11 282 239	9 439 942
Процентные расходы	(3 910 012)	(3 000 303)
Прочие чистые операционные и административные расходы	(1 347 703)	(2 183 083)
Резервы под обесценение	(921 921)	(470 579)
Расход по налогу на прибыль	(1 015 768)	(878 187)
<b>Прибыль за год</b>	<b>4 086 835</b>	<b>2 907 790</b>

2020 год							
тыс. рублей	Автостра- хование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Страхование жизни и от несчастного случая	Прочие виды страхования	Страховая деятельность АО «Юнити страхование»	Всего
Общая сумма страховых премий	72 931 901	25 511 268	23 134 777	7 525 439	3 577 396	3 739 143	136 419 924
Премии, переданные в перестрахование	(124 591)	(1 507 916)	(1 750 679)	(436 841)	(822 767)	(113 906)	(4 756 700)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>72 807 310</b>	<b>24 003 352</b>	<b>21 384 098</b>	<b>7 088 598</b>	<b>2 754 629</b>	<b>3 625 237</b>	<b>131 663 224</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по операциям страхования	(3 099 504)	(10 111 298)	(794 806)	(488 451)	(235 239)	10 988	(14 718 310)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(6 042 666)	(3 236 459)	(3 610 287)	(623 328)	(23 850)	940 171	(12 596 419)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	959	(116 267)	352 087	12 362	23 225	(66 901)	205 465
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>63 666 099</b>	<b>10 539 328</b>	<b>17 331 092</b>	<b>5 989 181</b>	<b>2 518 765</b>	<b>4 509 495</b>	<b>104 553 960</b>
Страховые убытки урегулированные	(32 204 341)	(2 312 049)	(14 125 899)	(1 646 988)	(597 899)	(4 053 351)	(54 940 527)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(2 225 365)	(141 832)	(4 559)	(2 939)	(28 720)	(268 878)	(2 672 293)
Косвенные расходы на урегулирование убытков, не относящиеся к определенным отчетным сегментам	-	-	-	-	-	-	(1 944 785)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	63 349	616 951	985 723	184 274	68 949	148 571	2 067 817
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(34 366 357)</b>	<b>(1 836 930)</b>	<b>(13 144 735)</b>	<b>(1 465 653)</b>	<b>(557 670)</b>	<b>(4 173 658)</b>	<b>(57 489 788)</b>
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	1 710 086	388 900	(238 909)	(127 696)	8 162	(141 746)	1 598 797
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(1 158 322)	(316 026)	(179 327)	(258 487)	(113 943)	146 987	(1 879 118)
Изменение резерва неистекшего риска	-	-	-	-	-	(141 225)	(141 225)
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	(516 289)	-	-	(516 289)
	<b>551 764</b>	<b>72 874</b>	<b>(418 236)</b>	<b>(902 472)</b>	<b>(105 781)</b>	<b>(135 984)</b>	<b>(937 835)</b>
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	13 069	(473 805)	(4 201)	(35 981)	17 313	(130 242)	(613 847)
<b>Изменение резервов убытков и резерва по страхованию жизни, нетто перестрахование</b>	<b>564 833</b>	<b>(400 931)</b>	<b>(422 437)</b>	<b>(938 453)</b>	<b>(88 468)</b>	<b>(266 226)</b>	<b>(1 551 682)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(33 801 524)</b>	<b>(2 237 861)</b>	<b>(13 567 172)</b>	<b>(2 404 106)</b>	<b>(646 138)</b>	<b>(4 439 884)</b>	<b>(59 041 470)</b>
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 290 884	58 997	-	(88)	(18 350)	138 681	3 470 124
Прямые аквизиционные расходы	(15 929 035)	(6 443 893)	(2 551 246)	(3 869 235)	(746 186)	(1 546 809)	(31 086 404)
Косвенные аквизиционные расходы, не относящиеся к определенным отчетным сегментам	-	-	-	-	-	-	(3 950 984)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1 668 345	1 694 774	294 204	469 552	(7 424)	138 967	4 258 418
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	8 971	(10 584)	239 565	285 213	76 274	9 604	609 043
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	-	-	2 103 392	-	-	-	2 103 392
<b>Результат от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию</b>	<b>18 903 740</b>	<b>3 600 761</b>	<b>3 849 835</b>	<b>470 517</b>	<b>1 176 941</b>	<b>(1 189 946)</b>	<b>20 916 079</b>

2019 год							
тыс. рублей	Автостра- хование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Страхование жизни и от несчастного случая	Прочие виды страхования	Страховая деятельность АО «Юнити страхование»	Всего
Общая сумма страховых премий	65 052 668	21 538 036	17 501 722	8 656 932	3 902 054	2 549 644	119 201 056
Премии, переданные в перестрахование	(114 500)	(1 573 972)	(938 706)	(388 765)	(837 711)	(108 770)	(3 962 424)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>64 938 168</b>	<b>19 964 064</b>	<b>16 563 016</b>	<b>8 268 167</b>	<b>3 064 343</b>	<b>2 440 874</b>	<b>115 238 632</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по операциям страхования	(3 491 634)	(6 371 673)	(1 272 033)	(299 850)	(159 653)	(11 297)	(11 606 140)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(134 786)	(4 920 224)	(1 069 527)	(2 912 730)	(220 170)	(139 757)	(9 397 194)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	2 981	46 109	(113 187)	2 015	102 574	(51 041)	(10 549)
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>61 314 729</b>	<b>8 718 276</b>	<b>14 108 269</b>	<b>5 057 602</b>	<b>2 787 094</b>	<b>2 238 779</b>	<b>94 224 749</b>
Страховые убытки урегулированные	(31 538 592)	(2 849 651)	(13 261 675)	(1 297 319)	(880 926)	(2 131 987)	(51 960 150)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(2 955 841)	(163 766)	(3 640)	(4 398)	(57 053)	(93 659)	(3 278 357)
Косвенные расходы на урегулирование убытков, не относящиеся к определенным отчетным сегментам	-	-	-	-	-	-	(1 772 174)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	82 437	878 864	969 671	121 155	122 988	81 432	2 256 547
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(34 411 996)</b>	<b>(2 134 553)</b>	<b>(12 295 644)</b>	<b>(1 180 562)</b>	<b>(814 991)</b>	<b>(2 144 214)</b>	<b>(54 754 134)</b>
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(508 954)	(500 547)	(486 266)	(10 491)	46 176	117 535	(1 342 547)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	814 237	757 577	(223)	(90 543)	115 810	(31 882)	1 564 976
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	(1 227 728)	-	-	(1 227 728)
	<b>305 283</b>	<b>257 030</b>	<b>(486 489)</b>	<b>(1 328 762)</b>	<b>161 986</b>	<b>85 653</b>	<b>(1 005 299)</b>
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(19 982)	(322 718)	61 815	44 833	(120 810)	86 367	(270 495)
<b>Изменение резервов убытков и резерва по страхованию жизни, нетто перестрахование</b>	<b>285 301</b>	<b>(65 688)</b>	<b>(424 674)</b>	<b>(1 283 929)</b>	<b>41 176</b>	<b>172 020</b>	<b>(1 275 794)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(34 126 695)</b>	<b>(2 200 241)</b>	<b>(12 720 318)</b>	<b>(2 464 491)</b>	<b>(773 815)</b>	<b>(1 972 194)</b>	<b>(56 029 928)</b>
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 748 721	252 499	38	665	78 305	133 394	4 213 622
Прямые аквизиционные расходы	(13 290 917)	(6 192 703)	(2 045 007)	(4 553 158)	(876 994)	(865 245)	(27 824 024)
Косвенные аквизиционные расходы, не относящиеся к определенным отчетным сегментам	-	-	-	-	-	-	(2 617 814)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	553 656	2 635 825	199 160	2 553 788	30 989	(165 621)	5 807 797
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	7 458	43 772	115 953	266 744	100 594	9 101	543 622
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	-	-	1 782 491	-	-	-	1 782 491
<b>Результат от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию</b>	<b>18 206 952</b>	<b>3 257 428</b>	<b>1 440 586</b>	<b>861 150</b>	<b>1 346 173</b>	<b>(621 786)</b>	<b>20 100 515</b>

## 6 Процентные доходы (расходы) и прочий доход (расход) от инвестиционной деятельности

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе	1 945 639	3 160 863
Займы выданные	1 299 942	1 386 375
Счета и депозиты в банках	1 152 809	1 827 174
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	645 880	746 728
<b>Всего процентных доходов</b>	<b>5 044 270</b>	<b>7 121 140</b>
<b>Прочие процентные доходы</b>		
Операции финансового лизинга	11 141 972	9 241 314
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	844 977	590 156
<b>Всего прочих процентных доходов</b>	<b>11 986 949</b>	<b>9 831 470</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Облигации выпущенные	(2 806 131)	(1 743 310)
Заемные средства	(2 563 111)	(2 970 341)
Аренда	(30 696)	(22 997)
<b>Всего процентных расходов</b>	<b>(5 399 938)</b>	<b>(4 736 648)</b>
<b>Прочий расход от инвестиционной деятельности</b>		
<i>(Расходы) доходы, полученные от инвестиционной недвижимости</i>		
Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	(897 603)	(787 222)
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	217 477	333 055
Расходы на содержание и владение инвестиционной недвижимостью	(190 769)	(240 749)
(Убыток)/прибыль от продажи объектов инвестиционной недвижимости	(290 357)	12 380
	<b>(1 161 252)</b>	<b>(682 536)</b>
<b>Прочие инвестиционные доходы (расходы)</b>		
Доходы (расходы) от переоценки финансовых инструментов, кроме валютной переоценки, в том числе:		
- облигации	459 242	(291 344)
- акции	3 360 902	108 537
- опционы	(30 504)	52 649
- драгоценные металлы	235	6 452
- фьючерсы	513 871	-
Чистый результат от реализации финансовых инструментов, в том числе:		
- облигации	334 469	50 711
- акции	291 279	69 449
Своп-разница	52 144	22 061
Дивиденды полученные	694 037	16 333
Расходы на проведение инвестиционных операций, включая финансовый лизинг:		
- расходы по операциям финансового лизинга	(1 440 355)	(1 743 080)
- расходы по прочим инвестиционным операциям	(997 281)	(593 962)
	<b>3 238 039</b>	<b>(2 302 194)</b>
<b>Всего прочий доход (расход) от инвестиционной деятельности</b>	<b>2 076 787</b>	<b>(2 984 730)</b>

**7 Административные расходы**

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
Расходы по оплате труда	5 339 823	4 807 414
Налоги, отличные от налога на прибыль	1 256 665	1 089 866
Аренда и охрана	658 751	536 593
Амортизационные отчисления (Пояснение 11)	704 125	437 190
Ремонт и модернизация	440 972	255 377
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	430 934	419 697
Расходы на услуги банков	332 011	180 436
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	254 431	187 129
Расходы на связь	133 822	112 771
Транспортные и командировочные расходы	103 851	153 162
Прочие административные расходы	348 135	312 673
	<b>10 003 520</b>	<b>8 492 308</b>

Административные расходы за 2020 и 2019 включают расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды и к договорам аренды активов с низкой стоимостью в сумме 332 913 тыс. рублей и 279 926 тыс. рублей соответственно.

Административные расходы за 2020 и 2019 годы включают расходы АО «Юнити Страхование» в сумме 659 488 тыс. рублей и 266 280 тыс. рублей соответственно.

**8 Изменение резерва под кредитные убытки и обесценение прочих активов**

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
Чистые инвестиции в финансовый лизинг (Пояснение 13)	(1 116 336)	(511 026)
Прочие активы (Пояснение 14)	(14 348)	5 645
Займы выданные (Пояснение 15)	7 159	722
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (Пояснение 16)	(2 338)	(223)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе (Пояснение 18)	(6 110)	1 824
Счета и депозиты в банках (Пояснение 21)	23 916	56 132
Денежные и приравненные к ним средства (Пояснение 22)	759	74 883
<b>Изменение резервов под кредитные убытки и обесценение активов, связанных с инвестиционной деятельностью Группы</b>	<b>(1 107 298)</b>	<b>(372 043)</b>
Прочие активы (Пояснение 14)	(46 752)	73 393
Основные средства (Пояснение 11)	(1 155)	(3 210)
<b>Изменение резервов под кредитные убытки и обесценение активов, не связанных со страховой или инвестиционной деятельностью Группы</b>	<b>(47 907)</b>	<b>70 183</b>

## 9 Налог на прибыль

Группа применяет следующие ставки по корпоративному налогу на прибыль: Российская Федерация - 20%, Республика Беларусь – 18% и 25%, Кипр – 12,5%.

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	6 048 308	6 247 257
<i>Отложенный налог</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	3 172 979	(3 530 693)
	<b>9 221 287</b>	<b>2 716 564</b>

Текущий и отложенный налог на прибыль отражается или восстанавливается непосредственно в составе прочего совокупного дохода/капитала при условии, что налог относится к статьям, которые отражаются или восстанавливаются в том же или ином периоде непосредственно в составе прочего совокупного дохода/капитала.

### Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль, после обесценения гудвила и эффекта курсовых разниц	32 634 330	12 562 844
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	6 565 943	2 509 895
Доход, облагаемый по более низкой ставке	(80 122)	(96 474)
Списание гудвила	1 237 557	22 890
Постоянные разницы	160 123	152 253
Резерв по штрафам и пеням	268 933	-
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания или восстановления отложенных налоговых активов)	1 068 853	128 000
	<b>9 221 287</b>	<b>2 716 564</b>

**10 Нематериальные активы и гудвил**

тыс. руб.	Гудвил	Нематериаль- ные активы	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	<b>7 964 266</b>	<b>939 074</b>	<b>8 903 340</b>
Амортизация	-	(236 300)	(236 300)
Приобретение	1 147 012	578 458	1 725 470
Обесценение	(114 449)	-	(114 449)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>8 996 829</b>	<b>1 281 232</b>	<b>10 278 061</b>
Амортизация	-	(254 244)	(254 244)
Приобретение	20 768 485	-	20 768 485
Обесценение	(6 187 786)	-	(6 187 786)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>23 577 528</b>	<b>1 026 988</b>	<b>24 604 516</b>
<i>Балансовая стоимость</i>			
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>8 996 829</b>	<b>1 281 232</b>	<b>10 278 061</b>
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>23 577 528</b>	<b>1 026 988</b>	<b>24 604 516</b>

**Проверка на обесценение**

Группа ежегодно проводит тестирование нематериальных активов на предмет обесценения путем сопоставления его возмещаемой величины с его балансовой стоимостью, а также всякий раз, когда появляются признаки возможного обесценения данного нематериального актива.

**Проверка на обесценение единицы, генерирующей денежные средства, которая содержит гудвил**

Для целей проверки гудвила на предмет обесценения гудвил распределяется между дочерними компаниями Группы, представляющими самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления и который не превышает уровень операционного сегмента Группы (см. Пояснение 5).

Совокупная балансовая величина гудвила, распределенного на каждую дочернюю компанию, и соответствующие величины признанных убытков от обесценения представлены в таблице ниже:

тыс. руб.	31 декабря 2020 года			31 декабря 2019 года		
	Чистая балансовая стоимость гудвила	Гудвил	Обесценение	Чистая балансовая стоимость гудвила	Гудвил	Обесценение
Группа «Медилюкс»	20 768 485	20 768 485	-	-	-	-
ООО «СМК «РЕСО-Мед»	1 290 836	1 290 836	-	1 290 836	1 290 836	-
ООО «МСК «Медстрах»	846 921	846 921	-	846 921	846 921	-
Группа «РЕСО-Лизинг»	671 286	6 859 072	(6 187 786)	6 859 072	6 859 072	-
АО «Юнити страхование»	-	114 449	(114 449)	-	114 449	(114 449)
	<b>23 577 528</b>	<b>29 879 763</b>	<b>(6 302 235)</b>	<b>8 996 829</b>	<b>9 111 278</b>	<b>(114 449)</b>

Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные средства, была рассчитана на основе ценности использования и определялась на основании результатов внутренней оценки. При превышении балансовой величины чистых активов соответствующих дочерних компаний их возмещаемой стоимости, признается убыток от обесценения.

Ценность использования была определена посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые будут получены в результате продолжающейся деятельности этих компаний.

### Группа «Медилюкс»

По состоянию на 31 декабря 2020 года в результате получения контроля над Группой «Медилюкс», в консолидированной отчетности Группы был признан гудвил в сумме 20 768 485 тыс. рублей.

Основные допущения, с использованием которых Группой проводилось тестирование на наличие индикаторов обесценения гудвила, представлены в таблице ниже:

	<u>31 декабря 2020 года</u> тыс. рублей
Ставка дисконтирования	13,33%
Долгосрочный темп роста	5,00%
Темп роста среднего чека	3,00%
Загрузка клиник	78%

Ставка дисконтирования, примененная для расчета ценности использования Группы «Медилюкс», представляет собой величину, рассчитанную на основе безрисковой ставки процента по 30-летним государственным облигациям РФ в иностранной валюте, с корректировками на разницу ставок между государственными облигациями РФ в рублях и в иностранной валюте. При этом данные ставки были скорректированы с учетом премии за риск, для того чтобы отразить как риск инвестирования в долевые бумаги, так и систематический риск конкретного подразделения Группы.

В таблице ниже приведена информация по чувствительности возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные средства к существенным ненаблюдаемым параметрам по состоянию 31 декабря 2020 года:

	<u>31 декабря 2020 года</u> тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	(3 090 951)
Уменьшение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	3 934 372
Увеличение долгосрочного темпа роста на 100 базисных пунктов	2 899 355
Уменьшение долгосрочного темпа роста на 100 базисных пунктов	(2 277 908)
Увеличение темпа роста среднего чека на 100 базисных пунктов	2 462 342
Уменьшение темпа роста среднего чека на 100 базисных пунктов	(2 376 221)
Увеличение коэффициента загрузки клиник на 100 базисных пунктов	667 580
Уменьшение коэффициента загрузки клиник на 100 базисных пунктов	(667 580)

### Группа «РЕСО-Лизинг»

Основные допущения, с использованием которых проводился расчет ценности использования, представлены в таблице ниже:

	<u>31 декабря 2020 года</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>
Ставка дисконтирования	13,9%	13,4%
Долгосрочный темп роста	4,00%	4,80%
Ежегодные отчисления в резервы на кредитные потери	1,80%	1,0%

Ставка дисконтирования, примененная для расчета ценности использования Группы «РЕСО-Лизинг», представляет собой величину, рассчитанную на основе безрисковой ставки процента по 30-летним государственным облигациям РФ в иностранной валюте, с корректировками на разницу ставок между государственными облигациями РФ в рублях и в

*Пояснения к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2020 года и за 2020 год*  
иностранной валюте. При этом данные ставки были скорректированы с учетом премии за риск, для того чтобы отразить как риск инвестирования в долевые бумаги, так и систематический риск конкретного подразделения Группы.

В отчетном периоде возмещаемая стоимость была пересмотрена в сторону понижения вследствие пересмотра ключевых допущений. К пересмотренным допущениям относятся допущения в части ставки дисконтирования, долгосрочного темпа роста, скорости роста портфеля, валовой лизинговой ставки, стоимости заемных средств и уровня отчисления в резервы по кредитным потерям.

В результате понижения возмещаемой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года было признано частичное обесценение соответствующего гудвила. При этом возмещаемая стоимость превышает балансовую величину чистых активов Группы «РЕСО-Лизинг».

При увеличении ставки дисконтирования на 50 базисных пунктов, либо уменьшении долгосрочного темпа роста на 60 базисных пунктов, либо увеличении ежегодных отчислений в резервы на 30 базисных пунктов величина чистых активов Группы «РЕСО-Лизинг» превысит возмещаемую стоимость.

### Компании обязательного медицинского страхования

Основные допущения, с использованием которых проводился расчет ценности использования, представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>ООО «СМК «РЕСО-Мед»</b>		
Ставка дисконтирования	13,7%	13,9%
Долгосрочный темп роста	4,1%	3,8%
<b>ООО «МСК «Медстрах»</b>		
Долгосрочный темп роста	13,7%	14,0%
Темп роста	4,1%	3,8%

Ставка дисконтирования, примененная для расчета ценности использования ООО «СМК «РЕСО-Мед» и ООО «МСК «Медстрах» представляет собой величину, рассчитанную на основе безрисковой ставки процента по 10 летним государственным облигациям. При этом данные ставки были скорректированы с учетом премии за риск, для того чтобы отразить как риск инвестирования в долевые бумаги, так и систематический риск конкретного подразделения Группы.

	Изменение, необходимое для того, чтобы возмещаемая стоимость стала равной балансовой стоимости	
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>ООО «СМК «РЕСО-Мед»</b>		
Увеличение ставки дисконтирования	811 б.п.	433 б.п.
Уменьшение долгосрочного темпа роста	1575 б.п.	715 б.п.
<b>ООО «МСК «Медстрах»</b>		
Увеличение ставки дисконтирования	331 б.п.	199 б.п.
Уменьшение долгосрочного темпа роста	517 б.п.	300 б.п.

## 11 Основные средства и активы в форме права пользования

тыс. рублей	Основные средства					Активы в форме права пользования		
	Незавершенное строительство	Здания	Офисное, компьютерное и медицинское оборудование	Транспортные средства	Прочие	Программное обеспечение	Недвижимость	Всего
<b>Фактические затраты или переоцененная стоимость</b>								
Остаток по состоянию на 1 января 2020 года	64 364	3 188 404	1 577 349	628 491	404 329	-	507 427	6 370 364
Изменение в представлении данных	-	-	-	-	-	443 238	-	443 238
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2020 года (скорректированные данные)</b>	<b>64 364</b>	<b>3 188 404</b>	<b>1 577 349</b>	<b>628 491</b>	<b>404 329</b>	<b>443 238</b>	<b>507 427</b>	<b>6 813 602</b>
Приобретения вследствие объединений бизнеса	79 789	253 807	641 573	74 687	97 119	23 535	744 303	1 914 813
Поступления	-	748 793	175 549	103 373	42 865	605 170	86 493	1 762 243
Переводы из состава инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	341 887	-	-	-	-	-	341 887
Переоценка	-	100 463	-	-	-	-	-	100 463
Выбытия	(58 720)	(3 057)	(55 041)	(90 901)	(13 562)	(124 018)	(101 393)	(446 692)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>85 433</b>	<b>4 630 297</b>	<b>2 339 430</b>	<b>715 650</b>	<b>530 751</b>	<b>947 925</b>	<b>1 236 830</b>	<b>10 486 316</b>
<b>Износ и амортизация</b>								
Остаток по состоянию на 1 января 2020 года	-	-	(1 118 624)	(367 231)	(336 132)	-	(132 927)	(1 954 914)
Изменение в представлении данных	-	-	-	-	-	(227 119)	-	(227 119)
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2020 года (скорректированные данные)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 118 624)</b>	<b>(367 231)</b>	<b>(336 132)</b>	<b>(227 119)</b>	<b>(132 927)</b>	<b>(2 182 033)</b>
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(85 755)	(222 611)	(104 510)	(24 741)	(139 067)	(127 441)	(704 125)
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	-	(93 608)	(34 613)	(30 168)	(10 317)	(145 776)	(314 482)
Выбытия	-	-	50 823	77 761	13 039	64 768	27 576	233 967
Списание амортизации перед переоценкой	-	85 755	-	-	-	-	-	85 755
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 384 020)</b>	<b>(428 593)</b>	<b>(378 002)</b>	<b>(311 735)</b>	<b>(378 568)</b>	<b>(2 880 918)</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>85 433</b>	<b>4 630 297</b>	<b>955 410</b>	<b>287 057</b>	<b>152 749</b>	<b>636 190</b>	<b>858 262</b>	<b>7 605 398</b>

тыс. рублей	Незавершенное строительство	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Активы в форме права пользования	Всего
<i>Фактические затраты или переоцененная стоимость</i>							
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2019 года</b>	<b>3 239</b>	<b>2 566 863</b>	<b>1 104 720</b>	<b>518 975</b>	<b>383 234</b>	<b>124 025</b>	<b>4 701 056</b>
Приобретения вследствие объединений бизнеса	744	219 154	208 331	30 956	15 579	242 884	717 648
Поступления	60 381	729	266 704	138 515	23 097	140 747	630 173
Переводы из состава инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	412 769	-	-	-	-	412 769
Переоценка	-	47 080	-	-	-	-	47 080
Выбытия	-	(58 191)	(2 406)	(59 955)	(17 581)	(229)	(138 362)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>64 364</b>	<b>3 188 404</b>	<b>1 577 349</b>	<b>628 491</b>	<b>404 329</b>	<b>507 427</b>	<b>6 370 364</b>
<i>Износ и амортизация</i>							
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2019 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(810 012)</b>	<b>(297 717)</b>	<b>(320 280)</b>	<b>-</b>	<b>(1 428 009)</b>
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(71 365)	(157 865)	(89 719)	(19 772)	(98 469)	(437 190)
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	(18 033)	(151 688)	(28 828)	(13 324)	(34 505)	(246 378)
Выбытия	-	18 033	941	49 033	17 244	47	85 298
Списание амортизации перед переоценкой	-	71 365	-	-	-	-	71 365
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 118 624)</b>	<b>(367 231)</b>	<b>(336 132)</b>	<b>(132 927)</b>	<b>(1 954 914)</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>64 364</b>	<b>3 188 404</b>	<b>458 725</b>	<b>261 260</b>	<b>68 197</b>	<b>374 500</b>	<b>4 415 450</b>

Незавершенное строительство представлено, в основном, строительством и ремонтом основных средств. После завершения строительства данные активы переводятся в состав статей "Здания" и "Инвестиционная недвижимость".

По состоянию на 31 декабря 2020 года здания были переоценены руководством Группы на основании результатов внутренней оценки. Для переоценки были использованы метод сравнительного анализа сделок/предложений и метод дисконтирования будущих денежных потоков.

При применении прямого метода дисконтирования будущих денежных потоков использовались следующие ключевые допущения:

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночных арендных ставок в размере 3 000 – 36 000 рублей за квадратный метр в год (в 2019 году: 3 000 – 36 000 рублей за квадратный метр в год).
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на ставку незагруженности и невзыскания арендной платы 5%-35% от прогнозируемого валового дохода (в 2019 году: 5%-35% от прогнозируемого валового дохода) и операционные расходы в размере 17%-61% от рыночных арендных ставок (в 2019 году: 2%-65% от рыночных арендных ставок).
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 9,5% - 14,6% годовых (в 2019 году: 8,9%-15,1% годовых).

Далее представлены результаты переоценки:

- В 2020 году увеличение резерва по переоценке в размере 146 058 тыс. рублей за вычетом отложенного налога в размере 40 160 тыс. рублей (в 2019 году: увеличение резерва по переоценке в размере 100 082 тыс. рублей за вычетом отложенного налога в размере 25 021 тыс. рублей) отражено в прочем совокупном доходе, убыток от переоценки в размере 1 155 тыс. рублей отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке (см. Пояснение 8) (в 2019 году: убыток от переоценки в размере 3 210 тыс. рублей отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке).
- В случае, если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 года составила бы 3 010 315 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2019 года: 1 761 282 тыс. рублей).

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на стоимость зданий. Например, увеличение ставки дисконтирования приводит к уменьшению справедливой стоимости зданий.

Справедливая стоимость зданий является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки дисконтирования и терминальной ставки капитализации (ТСК), как описано в следующей таблице:

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(143 027)	(122 204)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	173 650	146 613

**12 Инвестиционная недвижимость**

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
<b>Справедливая стоимость</b>		
По состоянию на 1 января	6 189 153	7 537 048
Поступления	3 742 474	445 042
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 37)	102 903	23 662
Переводы (Пояснение 11)	(341 887)	(412 769)
Изменение справедливой стоимости (Пояснение 6)	(897 603)	(787 222)
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют	(1 112)	(240 385)
Выбытия	(2 127 275)	(376 223)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>6 666 653</b>	<b>6 189 153</b>

Объекты инвестиционной недвижимости в основном представляют собой офисные здания, находящиеся в Российской Федерации, Республике Беларусь, площади которых используются Группой для сдачи в аренду.

В течение 2020 года Группа признала арендный доход в отношении инвестиционной недвижимости в размере 217 477 тыс. рублей (Пояснение 6).

В строке поступления инвестиционной недвижимости отражено приобретение офисной недвижимости в рамках сделки по приобретению контроля над ООО «БДЦ» (Пояснение 18).

В 2020 году руководство провело оценку инвестиционной недвижимости на основании результатов внутренней оценки. Методы, примененные при переоценке, совпадали с методами, использованными при переоценке зданий, находящихся в собственном пользовании Группы (см. Пояснение 11).

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на стоимость инвестиционной недвижимости. Например, увеличение ставки дисконтирования приводит к уменьшению справедливой стоимости инвестиционной недвижимости.

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки дисконтирования и терминальной ставки капитализации (ТСК), как описано в следующей таблице:

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(318 386)	(294 626)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	387 519	378 502

### 13 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	71 843 550	59 240 453
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	(15 759 435)	(14 251 155)
	<b>56 084 115</b>	<b>44 989 298</b>
Резерв под кредитные убытки	(696 791)	(240 588)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>55 387 324</b>	<b>44 748 710</b>

Чистые инвестиции в финансовый лизинг представлены лизинговыми контрактами на различные виды транспортной техники и оборудования.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года договоры, по которым имущество, переданное в лизинг, или права по договорам финансового лизинга используются в качестве обеспечения по кредитам, полученным от кредитных организаций, отсутствовали.

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве чистых инвестиций в финансовый лизинг. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

Пояснение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Пояснении 3(ж)(iv).

	31 декабря 2020 года тыс. рублей			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего тыс. рублей
Сильный	47 139 933	199 416	-	47 339 349
Стандартный	4 704 329	479 992	-	5 184 321
Приемлемый	413 706	1 894 959	-	2 308 665
Требуемый мониторинг	68 624	806 515	-	875 139
Подлежащие расторжению	-	-	376 641	376 641
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>52 326 592</b>	<b>3 380 882</b>	<b>376 641</b>	<b>56 084 115</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(480 997)	(181 971)	(33 823)	(696 791)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>51 845 595</b>	<b>3 198 911</b>	<b>342 818</b>	<b>55 387 324</b>

31 декабря 2019 года				
тыс. рублей				
(пересмотренные данные)				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего тыс. рублей
Сильный	39 992 007	114 932	-	40 106 939
Стандартный	3 168 937	237 313	-	3 406 250
Приемлемый	350 107	971 942	-	1 322 049
Требующий мониторинга	30 029	105 117		135 146
Подлежащие расторжению	-	-	18 914	18 914
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>43 541 080</b>	<b>1 429 304</b>	<b>18 914</b>	<b>44 989 298</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(205 840)	(33 983)	(765)	(240 588)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>43 335 240</b>	<b>1 395 321</b>	<b>18 149</b>	<b>44 748 710</b>

Группа управляет кредитным риском, связанным с чистыми инвестициями в финансовый лизинг как на основе индивидуальной оценки лизингополучателей, так и на групповой основе. Индивидуальные лимиты устанавливаются на основании внутренних рейтингов в соответствии с политикой, установленной руководством. Использование кредитных лимитов регулярно отслеживается.

Управление кредитным риском осуществляется также путем получения дополнительного обеспечения в виде поручительств юридических и физических лиц.

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов в том числе при помощи системы внутренних риск-рейтингов лизингополучателей, которая учитывает их финансовое положение, отраслевую принадлежность, качество обслуживания текущей задолженности и иные качественные и количественные факторы. Каждому рейтингу соответствует вероятность наступления дефолта. Горизонт, на котором определяется вероятность дефолта, зависит от кредитного качества актива.

Каждому уровню кредитного риска присваивается определенная степень платежеспособности:

- Сильный – активы, контрагенты по которым демонстрируют высокую способность своевременно исполнять финансовые обязательства с низкой вероятностью дефолта. Просроченные платежи по договорам лизинга отсутствуют либо носят краткосрочный технический характер.
- Стандартный – активы, контрагенты по которым имеют незначительную вероятность дефолта. Кредитное качество актива достаточное, кредитоспособность устойчива в краткосрочной перспективе.
- Приемлемый – активы, контрагенты по которым имеют вероятность дефолта выше стандартной. Кредитное качество актива адекватно принятым рискам, кредитоспособность приемлема в краткосрочной перспективе.
- Требующий мониторинга – активы, контрагенты по которым имеют вероятность дефолта выше приемлемой, или имеются просроченные платежи по договору лизинга свыше 60 дней. Существует потенциальная возможность невыполнения контрагентом своих обязательств в краткосрочной перспективе.
- Подлежащие расторжению – активы, контрагенты по которым находятся в состоянии дефолта по своим обязательствам, или имеются просроченные платежи по договору лизинга свыше 90 дней.

**Анализ изменения резерва под кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг**

Изменения резерва под кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг, в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2020 и 2019 годы представлены ниже:

	31 декабря 2020 года тыс. рублей			31 декабря 2019 года тыс. рублей	
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	Всего	Всего
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	-	(239 823)	(765)	(240 588)	(139 324)
Изменение учетной политики	(205 840)	205 840	-	-	-
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года (пересмотрено)</b>	<b>(205 840)</b>	<b>(33 983)</b>	<b>(765)</b>	<b>(240 588)</b>	<b>(139 324)</b>
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки в течение периода (Пояснение 8)	(424 606)	(567 252)	(124 478)	(1 116 336)	(511 026)
Переводы в стадию 1	(14 287)	14 202	85	-	-
Переводы в стадию 2	163 392	(163 392)	-	-	-
Переводы в стадию 3	-	568 187	(568 187)	-	-
Перевод в категорию активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга в составе прочих активов	-	-	659 639	659 639	409 411
Эффект от перевода в валюту отчетности	344	267	(117)	494	351
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(480 997)</b>	<b>(181 971)</b>	<b>(33 823)</b>	<b>(696 791)</b>	<b>(240 588)</b>

Анализ валовых инвестиций в финансовый лизинг и чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков получения лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 года представлен ниже:

	<b>Валовые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу</b>	<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под кредитные убытки</b>
<b>31 декабря 2020 года</b>			
В течение 1 года	35 642 379	(3 239 262)	32 403 117
От 1 до 5 лет	36 201 171	(12 520 173)	23 680 998
	<b>71 843 550</b>	<b>(15 759 435)</b>	<b>56 084 115</b>

	<b>Валовые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу</b>	<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под кредитные убытки</b>
<b>31 декабря 2019 года</b>			
В течение 1 года	28 912 874	(3 000 762)	25 912 112
От 1 до 5 лет	30 327 579	(11 250 393)	19 077 186
	<b>59 240 453</b>	<b>(14 251 155)</b>	<b>44 989 298</b>

#### Анализ обеспечения

Анализ чистых инвестиций в финансовый лизинг по категориям активов, переданных в лизинг:

	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Легковые автомобили	40 489 076	72,2	31 990 160	71,1
Грузовой автотранспорт	10 741 504	19,2	9 032 779	20,1
Строительная техника, включая спецтехнику	2 152 369	3,8	1 703 510	3,8
Погрузчики и складское оборудование	1 149 243	2,0	859 698	1,9
Автобусы и микроавтобусы	972 314	1,7	1 091 845	2,4
Прочее имущество	579 609	1,1	311 306	0,7
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>56 084 115</b>	<b>100</b>	<b>44 989 298</b>	<b>100</b>

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость чистых инвестиций в финансовый лизинг и не обязательно отражают справедливую стоимость объекта лизинга по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года.

В 2020 году Группа уточнила внутренний подход к классификации категорий активов. Применение скорректированного подхода для целей раскрытия было отражено в сравнительных данных на 31 декабря 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Группа не имеет ни одного лизингополучателя, на долю которого приходится более 10% совокупных чистых инвестиций в финансовый лизинг.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа рассчитывает резерв под кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг на основании внутренней модели, которая учитывает, как исторические данные об уровне потерь, так и ожидания в отношении будущих потерь. Руководство анализирует исторические данные об уровне расторжений, и рассчитывает вероятность дефолта, а также долю потерь в случае дефолта с учетом

ожидаемого изменения уровня потерь, которые затем используются для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки. При оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг Группа использует допущение, что просроченные чистые инвестиции в финансовый лизинг будут погашены в основном за счет продажи объекта лизинга. Следовательно, финансовый эффект, который оказывает наличие обеспечения на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки, является существенным. Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под ожидаемые кредитные убытки. Например, при сокращении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на один процент, размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2020 года был бы на 553 873 тыс. рублей больше (31 декабря 2019 года - на 447 487 тыс. рублей больше).

## 14 Прочие активы

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
Накопленные доходы от суброгационных требований	3 076 370	3 414 489
Авансовые платежи по налогу на прибыль	2 767 359	128 097
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	1 834 762	2 360 955
Имущество, предназначенное для продажи по операциям финансового лизинга	1 249 840	1 133 450
Авансовые платежи за услуги	785 058	491 120
Авансовые платежи медицинским учреждениям	717 513	404 080
Авансы поставщикам по лизинговым операциям	698 340	600 485
Расходные материалы и оборудование	614 736	365 739
Активы по расторгнутым договорам финансового лизинга	437 477	204 921
Активы к изъятию по ипотечным закладным	421 293	587 771
Авансы поставщикам по прочим операциям	398 988	158 783
Отложенные расходы	152 765	119 274
Прочие	1 218 758	920 130
	<b>14 373 259</b>	<b>10 889 294</b>
Резерв под обесценение по прочим активам	(501 002)	(509 432)
	<b>13 872 257</b>	<b>10 379 862</b>

Анализ изменения резерва под обесценение по прочим активам представлен ниже:

	<b>2020 год тыс. рублей</b>	<b>2019 год тыс. рублей</b>
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(509 432)	(609 619)
Чистое (создание)/восстановление резерва под обесценение в течение года в составе результата от инвестиционной деятельности (Пояснение 8)	(14 348)	5 645
Чистое (создание)/восстановление резерва под обесценение в течение года в составе результата, отличного от страховой или инвестиционной деятельности (Пояснение 8)	(46 752)	73 393
Перевод из категории займы выданные (Пояснение 15)	(34 865)	(72 204)
Списания за счет резерва под обесценение в течение года	184 796	126 814
Приобретение дочерней компании	(40 793)	(65 461)
Курсовые разницы	(39 608)	32 000
<b>Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>(501 002)</b>	<b>(509 432)</b>

## 15 Займы выданные

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
<b>Займы, выданные юридическим лицам</b>		
Сделка обратного РЕПО	-	14 874 307
Коммерческая недвижимость	-	37 606
Без обеспечения	315 160	416 214
	<b>315 160</b>	<b>15 328 127</b>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным юридическим лицам	-	(37 606)
<b>Итого займы, выданные юридическим лицам</b>	<b>315 160</b>	<b>15 290 521</b>
<b>Займы, выданные физическим лицам</b>		
Жилая недвижимость	748 913	1 000 761
Без обеспечения	191 812	239 702
	<b>940 725</b>	<b>1 240 463</b>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки займам, выданным физическим лицам	(123 015)	(149 097)
<b>Итого займы, выданные физическим лицам</b>	<b>817 710</b>	<b>1 091 366</b>
<b>Итого займы выданные</b>	<b>1 132 870</b>	<b>16 381 887</b>

В декабре 2020 года, сделка обратного РЕПО, обеспеченная паями закрытого паевого инвестиционного фонда, осуществляющего долгосрочные прямые инвестиции в частный медицинский бизнес в России, была расторгнута. В результате Группа приобрела контроль над ООО «Медилюкс-ТМ» посредством увеличения доли в закрытом паевом инвестиционном фонде до 100% (Пояснение 38). На 31 декабря 2019 года справедливая стоимость полученного обеспечения существенно превышала величину предоставленного финансирования.

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве займов выданных. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости. Пояснение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Пояснении 3(ж)(iv).

	31 декабря 2020 года тыс. рублей			Всего
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
Непросроченные	965 757	-	-	965 757
Просроченные на срок менее 31 дня	-	60 030	-	60 030
Просроченные на срок 31-60 дней	-	6 882	-	6 882
Просроченные от 61 до 90 дней	-	-	-	-
Просроченные от 91 до 120 дней	-	-	7 565	7 565
Просроченные от 151 до 180 дней	-	-	11 901	11 901
Просроченные от 181 до 365 дней	-	-	47 115	47 115
Просроченные более 365 дней	-	-	156 635	156 635
<b>Всего</b>	<b>965 757</b>	<b>66 912</b>	<b>223 216</b>	<b>1 255 885</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9 584)	(17 893)	(95 538)	(123 015)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>956 173</b>	<b>49 019</b>	<b>127 678</b>	<b>1 132 870</b>

31 декабря 2019 года тыс. рублей				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
Непросроченные	16 077 070	-	-	16 077 070
Просроченные на срок менее 31 дня	-	54 493	-	54 493
Просроченные на срок 31-60 дней	-	19 761	-	19 761
Просроченные на срок 61-90 дней	-	2 256	-	2 256
Просроченные от 91 до 120 дней	-	-	64 690	64 690
Просроченные от 121 до 150 дней	-	-	-	-
Просроченные от 151 до 180 дней	-	-	13 044	13 044
Просроченные от 181 до 365 дней	-	-	74 959	74 959
Просроченные более 365 дней	-	-	262 317	262 317
<b>Всего</b>	<b>16 077 070</b>	<b>76 510</b>	<b>415 010</b>	<b>16 568 590</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8 246)	(17 495)	(160 962)	(186 703)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>16 068 824</b>	<b>59 015</b>	<b>254 048</b>	<b>16 381 887</b>

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным, в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2020 и 2019 годы представлены ниже:

31 декабря 2020 года тыс. рублей				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года</b>	<b>(8 246)</b>	<b>(17 495)</b>	<b>(160 962)</b>	<b>(186 703)</b>
Чистое (создание)/восстановление резерва под кредитные убытки в течение периода (Пояснение 8)	(1 338)	(398)	8 895	7 159
Перевод в категорию прочие активы (Пояснение 15)	-	-	34 865	34 865
Приобретение дочерней компании	-	-	(8 557)	(8 557)
Списания за счет резерва под кредитные убытки в течение года	-	-	30 221	30 221
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(9 584)</b>	<b>(17 893)</b>	<b>(95 538)</b>	<b>(123 015)</b>

31 декабря 2019 года  
тыс. рублей

	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года</b>	<b>(6 825)</b>	<b>(24 947)</b>	<b>(490 605)</b>	<b>(522 377)</b>
Чистое восстановление/(создание) резерва под кредитные убытки в течение года (Пояснение 8)	(1 421)	7 452	(5 309)	722
Перевод в категорию прочие активы (Пояснение 15)	-	-	72 204	72 204
Списания за счет резерва под кредитные убытки в течение года	-	-	262 748	262 748
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(8 246)</b>	<b>(17 495)</b>	<b>(160 962)</b>	<b>(186 703)</b>

**Качество займов выданных**

По состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года Группа проанализировала свой портфель займов и выявила займы, которые имеют признаки обесценения. В отношении данных займов были созданы резервы под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2020 года просроченные займы выданные с чистой балансовой стоимостью 176 697 тыс. рублей (31 декабря 2019 года – 313 063 тыс. рублей) обеспечены залогом жилой недвижимости справедливой стоимостью 157 025 тыс. рублей (31 декабря 2019 года – 237 825 тыс. рублей) без учета избыточного обеспечения.

При оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным Группа использует допущение, что просроченные займы будут погашены в основном за счет продажи объектов, предоставленных в качестве обеспечения. Следовательно, финансовый эффект, который оказывает наличие обеспечения на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки, является существенным.

Оценка стоимости обеспечения основана на стоимости обеспечения, рассчитанной на момент заключения договора займа, и пересматривается на постоянной основе.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки займов выданных. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на минус один процент размер резерва под кредитные убытки по займам выданным по состоянию на 31 декабря 2020 года был бы на 113 287 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 163 819 тыс. рублей) выше.

В течение 2020 года не происходило существенных движений валовой стоимости займов выданных, которые повлияли на сумму резерва под ожидаемые кредитные убытки.

## 16 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
<b>Ипотечный сертификат участия</b>		
Без рейтинга	-	3 900 648
<b>Всего ипотечные сертификаты участия</b>	-	<b>3 900 648</b>
<b>Корпоративные облигации российских эмитентов</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	-	6 416
<b>Всего в иностранной валюте</b>	-	<b>6 416</b>
<b>Всего Корпоративные облигации российских эмитентов</b>	-	<b>6 416</b>
<b>Суверенные облигации Российской Федерации</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	7 219 810	4 260 486
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>7 219 810</b>	<b>4 260 486</b>
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	4 388 297	4 361 347
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>4 388 297</b>	<b>4 361 347</b>
<b>Всего Суверенные облигации Российской Федерации</b>	<b>11 608 107</b>	<b>8 621 833</b>
<b>Всего финансовые инструменты, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>	<b>11 608 107</b>	<b>12 528 897</b>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(10 714)	(8 376)
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>11 597 393</b>	<b>12 520 521</b>

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch) и приведенных в соответствие со шкалой Standard&Poors.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По состоянию 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Группа признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под кредитные убытки финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, за 2020 и 2019 годы, представлены ниже:

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(8 376)	(8 153)
Чистое создание резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	(2 338)	(223)
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(10 714)</b>	<b>(8 376)</b>

## 17 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Находящиеся в собственности Группы</b>		
<i>Акции российских эмитентов</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	5 440 913	-
Рейтинг от BB- до BB+	84 952	73 881
<b>Всего акции российских эмитентов</b>	<b>5 525 865</b>	<b>73 881</b>
<i>Акции иностранных эмитентов</i>		
Рейтинг А- и выше	4 417 822	-
Рейтинг от BBB- до BBB+	648 301	-
Рейтинг от BB- до BB+	7 037	-
Без рейтинга	29 974	140 871
<b>Всего акции иностранных эмитентов</b>	<b>5 103 134</b>	<b>140 871</b>
<b>Биржевые инвестиционные фонды</b>	<b>2 220 522</b>	<b>-</b>
<b>Всего акции</b>	<b>12 849 521</b>	<b>214 752</b>
<b>Суверенные облигации Российской Федерации</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	436 341	3 585 880
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>436 341</b>	<b>3 585 880</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	2 830 466	-
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>2 830 466</b>	<b>-</b>
<b>Всего суверенные облигации Российской Федерации</b>	<b>3 266 807</b>	<b>3 585 880</b>
<b>Суверенные облигации иностранных государств</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от В- до В+	84 067	-
<b>Всего суверенные облигации иностранных государств</b>	<b>84 067</b>	<b>-</b>
<b>Корпоративные облигации российских эмитентов</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг А- и выше	313 106	-
Рейтинг от BBB- до BBB+	1 521 504	139 336
Рейтинг от BB- до BB+	5 354 614	3 800 982
Рейтинг от В- до В+	122 250	201 927
Без рейтинга	1 630 975	208 181
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>8 942 449</b>	<b>4 350 426</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	5 341 861	3 401 177
Рейтинг от BB- до BB+	1 388 388	1 042 312
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>6 730 249</b>	<b>4 443 489</b>
<b>Всего Корпоративные облигации российских эмитентов</b>	<b>15 672 698</b>	<b>8 793 915</b>
<b>Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	475 214	267 712
Рейтинг от BB- до BB+	230 356	-
<b>Всего Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>	<b>705 570</b>	<b>267 712</b>
<b>Счета драгоценных металлов</b>	<b>-</b>	<b>145 629</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Договоры опционов на покупку акций и индексов	237 841	248 858
Договоры купли-продажи иностранной валюты	926	4
<b>Всего производных финансовых инструментов</b>	<b>238 767</b>	<b>248 862</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, находящихся в собственности Группы</b>	<b>32 817 430</b>	<b>13 256 750</b>

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
<b>Обремененные залогом</b>		
<b>Суверенные облигации Российской Федерации</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	490 155	-
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>490 155</b>	-
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	1 749 576	-
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>1 749 576</b>	-
<b>Всего суверенные облигации Российской Федерации</b>	<b>2 239 731</b>	-
<b>Корпоративные облигации российских эмитентов</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от BB- до BB+	22 968	-
<b>Всего Корпоративные облигации российских эмитентов</b>	<b>22 968</b>	-
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, обремененных залогом</b>	<b>2 262 699</b>	-
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	30 281	3 954
<b>Всего производных финансовых инструментов</b>	<b>30 281</b>	<b>3 954</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>30 281</b>	<b>3 954</b>

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). В указанной выше таблице для ценных бумаг, имеющих рейтинг выпуска, используется рейтинг выпуска. Для прочих ценных бумаг используется рейтинг эмитента ценных бумаг.

По состоянию на 31 декабря 2020 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в размере 2 262 699 тыс. рублей были заложены в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО». По состоянию на 31 декабря 2019 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, не были заложены в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО».

### Производные финансовые инструменты

	31 декабря 2020 года тыс. рублей			31 декабря 2019 года тыс. рублей		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
	Величина базового актива	Активы	Обязатель- ства	Величина базового актива	Активы	Обязатель- ства
<i>Договоры купли-продажи иностранной валюты</i>						
- покупка рублей за доллары США	738 757	-	(660)	-	-	-
- покупка долларов США за рубли	-	-	-	2 291	4	-
- покупка рублей за евро	2 974 383	-	(8 517)	-	-	-
- покупка рублей за китайские юани	169 679	926	-	-	-	-
- покупка долларов США за швейцарские франки	553 692	-	(21 104)	127 208	-	(3 954)
	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>(30 281)</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>(3 954)</b>

	31 декабря 2020 года			31 декабря 2019 года		
	тыс. рублей			тыс. рублей		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
Величина базового актива	Активы	Обязательства	Величина базового актива	Активы	Обязательства	
<i>Договоры опционов на покупку акций и индексов</i>						
- опцион на покупку акций	359 922	77 817	-	384 868	100 399	-
- опцион на покупку индексов	5 072 239	160 024	-	4 240 299	148 459	-
		<b>237 841</b>	<b>-</b>		<b>248 858</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту и покупку опционов с одним иностранным и тремя российскими банками (31 декабря 2019 года: с одним иностранным и тремя российскими банками).

## 18 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Корпоративные долевые бумаги</b>		
Без присвоенного рейтинга	-	490 140
<b>Всего корпоративные ценные бумаги</b>	<b>-</b>	<b>490 140</b>
<b>Паевые инвестиционные фонды</b>		
Без присвоенного рейтинга	-	4 878 310
<b>Всего паевые инвестиционные фонды</b>	<b>-</b>	<b>4 878 310</b>
<b>Суверенные облигации Российской Федерации</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	1 877 424	5 483 502
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>1 877 424</b>	<b>5 483 502</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	12 160 473	11 996 118
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>12 160 473</b>	<b>11 996 118</b>
<b>Всего суверенные облигации Российской Федерации</b>	<b>14 037 897</b>	<b>17 479 620</b>
<b>Суверенные облигации иностранных государств</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	-	24 529 201
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	414 584	444 720
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	360 889	394 555
<b>Всего Суверенные облигации иностранных государств</b>	<b>775 473</b>	<b>25 368 476</b>
<b>Корпоративные облигации российских эмитентов</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг А- и выше	-	157 871
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	1 312 669	5 203 626
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	3 763 669	5 728 139
Без рейтинга	143 173	150 579
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>5 219 511</b>	<b>11 240 215</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	506 091	589 733
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	1 266 248	502 515
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>1 772 339</b>	<b>1 092 248</b>
<b>Всего Корпоративные облигации российских эмитентов</b>	<b>6 991 850</b>	<b>12 332 463</b>

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	294 817	603 456
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	15 662 350	11 535 792
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	5 727 642	3 259 647
Рейтинг от В- до В+	54 662	-
Рейтинг от СС- до СС+	11 563	-
Без рейтинга	77 685	-
<b>Всего Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>	<b>21 828 719</b>	<b>15 398 895</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода</b>	<b>43 633 939</b>	<b>75 947 904</b>

Корпоративные долевые бумаги по состоянию на 31 декабря 2019 года представлены долевыми бумагами специального инвестиционного предприятия, осуществляющего инвестиции в приносящую арендный доход недвижимость.

В декабре 2020 года Группа приобрела контроль над ООО «БДЦ», компанией зарегистрированной в Российской Федерации, посредством получения прав на участие в процессе принятия управленческих решений в специальном инвестиционном предприятии, осуществляющем вклад в ООО «БДЦ». Основным видом деятельности ООО «БДЦ» является инвестирование в офисную недвижимость и сдача ее в аренду с целью получения прибыли. Приобретение удовлетворяет условиям приобретения активов, а не условиям объединения бизнеса, и было учтено в соответствии с ними.

Паевые инвестиционные фонды по состоянию на 31 декабря 2019 года представлены паями закрытого паевого инвестиционного фонда, осуществляющего долгосрочные прямые инвестиции в частный медицинский бизнес в России. По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа не имела существенного влияния на управление закрытым паевым инвестиционным фондом.

В январе 2020 года Группа увеличила долю в закрытом паевом инвестиционном фонде до 49%. В декабре 2020 года Группа приобрела контроль над ООО «Медилюкс-ТМ» посредством увеличения доли в закрытом паевом инвестиционном фонде до 100% (Пояснение 37).

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Группа признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за 2020 и 2019 годы, представлены ниже.

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(79 346)	(81 170)
Чистое (создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	(6 110)	1 824
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(85 456)</b>	<b>(79 346)</b>

## 19 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям страхования	47 616 189	37 300 569
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	1 315 137	1 485 956
Дебиторская задолженность по операциям сострахования	577 410	-
	<b>49 508 736</b>	<b>38 786 525</b>
Резерв под обесценение	(11 964 291)	(8 841 103)
	<b>37 544 445</b>	<b>29 945 422</b>

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	8 841 103	6 822 075
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	3 123 188	2 019 028
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>11 964 291</b>	<b>8 841 103</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Группа проанализировала договоры страхования, действующие по состоянию на конец года, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным договорам страхования. Руководство проводило указанную оценку на основании анализа исторических данных по расторжениям страховых полисов. На основании результатов проведенной оценки руководством был создан резерв под обесценение дебиторской задолженности в отношении остатков по счетам, связанных с операциями прямого страхования. Чистое изменение резерва под обесценение за период отражается в составе прибыли или убытка. Группа не подвержена существенному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования включена просроченная дебиторская задолженность в размере 2 173 313 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 1 050 526 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: просроченная дебиторская задолженность по операциям страхования в размере 2 229 054 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 673 915 тыс. рублей).

## 20 Программа обязательного медицинского страхования

Система обязательного медицинского страхования создана с целью обеспечения прав граждан Российской Федерации на получение бесплатной медицинской помощи. Для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования граждан созданы Федеральный и Территориальные фонды обязательного медицинского страхования (ФФОМС и ТФОМС, соответственно).

Страховые медицинские организации, включая входящие в состав Группы дочерние компании ООО «СМК РЕСО-Мед» и ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах», осуществляют услуги по организации предоставления застрахованным медицинской помощи, ее оплате медицинским организациям за счет целевых средств, а также организуют контроль объемов, сроков, качества и условий предоставления медицинской помощи застрахованным. Группа не принимает на себя какой-либо страховой риск от участия в данной программе.

По состоянию на 31 декабря 2020 года дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования в размере 15 534 842 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 12 940 074 тыс. рублей) представляет собой авансы, выданные медицинским организациям на оказание медицинских услуг и приобретение медицинского оборудования. Группа не несет кредитного риска по указанной дебиторской задолженности, так как она представляет собой целевое финансирование за счет средств, перечисленных Группе от ТФОМС.

Средства, полученные от ТФОМС, по которым медицинскими организациями не были оказаны медицинские услуги, отражаются как кредиторская задолженность Группы перед ТФОМС по расходованию средств целевого финансирования. По состоянию на 31 декабря 2020 года кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования составила 15 481 688 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 12 921 726 тыс. рублей).

## 21 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
<i>Депозиты в банках в российских рублях:</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	4 745 290	8 143 442
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 496 773	7 254 421
Без присвоенного рейтинга	468 234	157 695
<b>Всего депозиты в банках в российских рублях:</b>	<b>7 710 297</b>	<b>15 555 558</b>
<i>Депозиты в банках в иностранной валюте:</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	118 501	188 198
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	295 676	-
Рейтинг от В- до В+	986 325	667 417
Без присвоенного рейтинга	301 583	452 638
<b>Всего депозиты в банках в иностранной валюте:</b>	<b>1 702 085</b>	<b>1 308 253</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(47 042)	(70 958)
<b>Итого депозиты в банках:</b>	<b>9 365 340</b>	<b>16 792 853</b>

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках. Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch) и приведенных в соответствие со шкалой Standard&Poors.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года просроченные и/или обесцененные счета и депозиты в банках отсутствуют.

### Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа имела счета и депозиты в двух крупных банках (31 декабря 2019 года: в четырех крупных банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. Сумма остатков по этим счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 5 527 684 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 12 780 164 тыс. рублей).

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2020 года и за 2020 год

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Группа признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по счетам и депозитам в банках в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки счетов и депозитов в банках за 2020 и 2019 годы представлены ниже.

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	<b>(70 958)</b>	<b>(125 653)</b>
Чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	23 916	56 132
Приобретения дочерних компаний	-	(1 437)
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(47 042)</b>	<b>(70 958)</b>

## 22 Денежные и приравненные к ним средства

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
<b>Текущие счета в банках</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от А- и выше	80	90
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	6 600 698	4 967 534
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	46 910	2 679 653
Рейтинг от В- до В+	7 797	9 977
Без присвоенного рейтинга	88 533	52 333
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>6 744 018</b>	<b>7 709 587</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от А- и выше	276	39 798
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	33 007 689	7 399 866
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	6 671	265 820
Рейтинг от В- до В+	101 471	63 842
Без присвоенного рейтинга	222 818	73 263
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>33 338 925</b>	<b>7 842 589</b>
<b>Всего текущие счета в банках</b>	<b>40 082 943</b>	<b>15 552 176</b>
<b>Денежные средства в кассе</b>	<b>118 180</b>	<b>108 717</b>
	<b>40 201 123</b>	<b>15 660 893</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 020)	(2 779)
	<b>40 199 103</b>	<b>15 658 114</b>

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch) и приведенных в соответствие со шкалой Standard&Poors.

**Концентрация денежных и приравненных к ним средств**

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа имела денежные и приравненные к ним средства в одном банке (31 декабря 2019 года: в двух банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств. Сумма остатков по этим денежным и приравненным к ним средствам по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 32 022 117 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 13 019 464 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2020 и на 31 декабря 2019 года Группа признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки денежных и приравненных к ним средств за 2020 и 2019 годы представлены ниже:

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(2 779)	(77 662)
Чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	759	74 883
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(2 020)</b>	<b>(2 779)</b>

## 23 Страховые резервы

тыс. рублей	31 декабря 2020 года			31 декабря 2019 года		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
<b>Активы</b>						
Отложенные аквизиционные расходы	24 254 949	-	24 254 949	19 996 531	-	19 996 531
<b>Всего отложенных аквизиционных расходов</b>	<b>24 254 949</b>	<b>-</b>	<b>24 254 949</b>	<b>19 996 531</b>	<b>-</b>	<b>19 996 531</b>
<b>Обязательства</b>						
Резерв незаработанной премии	84 664 518	(1 292 900)	83 371 618	72 068 099	(1 087 435)	70 980 664
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	8 285 775	(250 142)	8 035 633	9 884 572	(241 173)	9 643 399
Резерв заявленных убытков	16 215 510	(1 067 553)	15 147 957	14 336 392	(1 690 369)	12 646 023
Резерв неистекшего риска	141 225	-	141 225	-	-	-
Резерв по страхованию жизни	7 652 661	-	7 652 661	7 136 372	-	7 136 372
<b>Всего страховых резервов</b>	<b>116 959 689</b>	<b>(2 610 595)</b>	<b>114 349 094</b>	<b>103 425 435</b>	<b>(3 018 977)</b>	<b>100 406 458</b>

**(а) Анализ изменения страховых резервов (без учета перестрахования)**

	<u>2020 год</u> тыс. рублей	<u>2019 год</u> тыс. рублей
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	<b>103 425 435</b>	<b>88 677 781</b>
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	136 419 924	119 201 056
Аннулированные премии и изменение резерва под кредитные убытки дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(14 718 310)	(11 606 140)
Заработанные страховые премии, брутто	(109 105 195)	(98 197 722)
Платежи в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(13 379 884)	(14 276 411)
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(4 909 499)	(3 297 208)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	18 710 929	17 351 190
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	516 289	1 227 728
Приобретение дочерних компаний	-	4 345 161
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря</b>	<b>116 959 689</b>	<b>103 425 435</b>

**(б) Анализ изменения резерва незаработанной премии (без учета перестрахования)**

	<u>2020 год</u> тыс. рублей	<u>2019 год</u> тыс. рублей
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	<b>72 068 099</b>	<b>60 351 422</b>
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	136 419 924	119 201 056
Аннулированные премии и изменение резерва под кредитные убытки дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(14 718 310)	(11 606 140)
Заработанные страховые премии, брутто	(109 105 195)	(98 197 722)
Приобретение дочерних компаний	-	2 319 483
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря</b>	<b>84 664 518</b>	<b>72 068 099</b>

**(в) Анализ изменения резервов убытков (без учета перестрахования)**

	<u>2020 год</u> тыс. рублей	<u>2019 год</u> тыс. рублей
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	9 884 572	7 719 676
Резерв заявленных убытков по состоянию на 1 января	14 336 392	14 698 039
<b>Всего резервов убытков по состоянию на 1 января</b>	<b>24 220 964</b>	<b>22 417 715</b>
Платежи в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(13 379 884)	(14 276 411)
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(4 909 499)	(3 297 208)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	18 710 929	17 351 190
Приобретения дочерних компаний	-	2 025 678
<b>Всего резервов убытков по состоянию на 31 декабря (Пояснение 4)</b>	<b>24 642 510</b>	<b>24 220 964</b>
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	8 285 775	9 884 572
Резерв заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	16 215 510	14 336 392
Резерв неистекшего риска	141 225	-

**(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни**

	<b>2020 год</b>	<b>2019 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
Величина по состоянию на 1 января	7 136 372	5 908 644
Изменение резерва по страхованию жизни (Пояснение 5)	<u>516 289</u>	<u>1 227 728</u>
<b>Величина по состоянию на 31 декабря</b>	<b><u>7 652 661</u></b>	<b><u>7 136 372</u></b>

**(д) Допущения и анализ чувствительности для страховой деятельности*****Процесс, используемый для определения допущений***

Допущения, используемые для оценки страховых активов и обязательств, предназначены для формирования резервов, достаточных для покрытия любых обязательств, связанных с договорами страхования, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки.

Однако, принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета резервов убытков, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

По состоянию на отчетную дату Группа формирует резерв под предполагаемую сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших убытков в результате наступления страховых случаев до этой даты вне зависимости от того, были они заявлены или нет, включая сумму сопутствующих внешних расходов по урегулированию убытков, за вычетом уже выплаченных сумм.

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

Оценка произошедших, но незаявленных убытков обычно сопряжена с большей степенью неопределенности, нежели оценка уже заявленных убытков, по которым доступно больше информации. Группа зачастую может идентифицировать произошедшие, но незаявленные убытки только спустя некоторое время после наступления страхового случая, который стал причиной возникновения убытка. В связи с тем, что период выявления убытков портфеля страховых продуктов Группы носит краткосрочный характер, урегулирование значительного количества убытков происходит в течение года после наступления страхового случая, ставшего причиной возникновения убытка.

Оценка величины непоплаченных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков производится с использованием ряда статистических методов. Данные методы используются для экстраполяции результатов развития урегулированных и произошедших убытков, средней суммы убытков и окончательного количества убытков в каждый год возникновения убытка на основе наблюдаемого развития убытков прошлых отчетных периодов и ожидаемых коэффициентов убытков. К основным статистическим методам относятся следующие:

- Цепные (лестничные) методы, которые используют исторические данные для оценки пропорций урегулированных и произошедших на отчетную дату убытков от суммы полных затрат на урегулирование убытков;
- Методы расчета коэффициента ожидаемых убытков, которые используют ожидаемый Группой коэффициент убытков для каждого вида страхования; и
- Сравнительные методы, которые используют статистику сопоставимых видов страхования, по которым имеются более достоверные исторические данные, для оценки величины убытков.

Фактически применяемый метод или комбинация методов могут различаться для разных видов страхования в зависимости от наблюдаемого развития убытков.

Крупные убытки, в основном, оцениваются индивидуально и рассчитываются в каждом конкретном случае или прогнозируются по отдельности для того, чтобы предусмотреть влияние возможных искажающих факторов на развитие и возникновение данных крупных убытков.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков и резерв неурегулированных убытков первоначально оцениваются совокупно, а после этого производится отдельный расчет для оценки размера возмещения по договорам перестрахования. Метод учитывает исторические данные, оценку совокупной величины резервов произошедших, но незаявленных убытков, сроки действия и условия договоров перестрахования для оценки балансовой стоимости доли перестраховщиков в резерве произошедших, но незаявленных убытков.

### **Допущения**

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку страховых резервов, являются коэффициенты ожидаемых убытков, рассчитанные по данным последних лет возникновения убытков. Коэффициент ожидаемых убытков — это отношение суммы ожидаемых убытков к заработанным страховым премиям. При определении совокупной величины обязательств будущие потоки денежных средств прогнозируются с учетом расчетных оценок параметров, которые могут оказать влияние на величину индивидуальной страховой выплаты (например, частота убытков, период между датой наступления страхового случая и датой урегулирования убытков).

### **Анализ чувствительности**

Руководство считает, что в связи с краткосрочным характером периода выявления убытков, присущим деятельности Группы, показатели портфеля страховых продуктов Группы чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Группа регулярно вносит изменения в свои страховые тарифы, основываясь на последних значениях указанных переменных величин, таким образом, чтобы учитывать возникающие тенденции.

Группа выделила два ключевых допущения, которые оказывают наиболее существенное влияние на величину страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года - ожидаемый коэффициент убыточности и первый фактор развития. Чувствительность величины страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года к увеличению (уменьшению) ожидаемого коэффициента убыточности и первого фактора развития на 5% и 10% соответственно представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%
<b>Изменение ожидаемого коэффициента убыточности</b>				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	8,6%	(8,6%)	4,7%	(4,7%)
<b>Изменение первого фактора развития</b>				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	23,7%	(23,7%)	17,4%	(17,4%)

## 24 Облигации выпущенные

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
Облигации выпущенные	37 222 247	25 606 874
	<b>37 222 247</b>	<b>25 606 874</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года в обращении находятся следующие серии облигаций, выпущенных Группой:

Эмитент	Серия	Объем размещенной эмиссии	Объем эмиссии, выкупленный или погашенный Группой на 31 декабря 2020 года	Дата выпуска	Срок погашения	Дата досрочного предъявления к погашению	Процентная ставка на 31 декабря 2020 года	Балансовая стоимость с учетом начисленного купона	
								31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-01	2 500 000	1 368 149	Октябрь 2013	Сентябрь 2023	Март 2022	9,60%	1 149 694	147 508
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-03	3 000 000	149 984	Октябрь 2015	Октябрь 2025	Октябрь 2020	6,70%	2 885 437	2 901 580
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-04	3 000 000	1 528 834	Ноябрь 2015	Октябрь 2025	Май 2022	9,60%	1 513 890	143 493
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-05	3 000 000	-	Октябрь 2016	Октябрь 2026	Октябрь 2021	12,60%	3 069 759	3 064 273
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-02-П	5 000 000	2 509 625	Февраль 2019	Февраль 2022	Без оферт	9,70%	2 571 422	2 573 695
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-03-П	5 000 000	96 000	Июнь 2020	Июнь 2023	Июнь 2022	7,50%	4 910 110	-
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-04-П	5 000 000	474 876	Июнь 2019	Июнь 2021	Без оферт	9,30%	4 544 305	4 540 902
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-06-П	5 000 000	1 000 603	Август 2019	Август 2023	Без оферт	9,00%	7 233 355	7 466 965
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-07-П	8 000 000	481 419	Октябрь 2019	Октябрь 2024	Без оферт	8,65%	4 577 770	4 768 458
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-08-П	5 000 000	225 000	Декабрь 2020	Декабрь 2030	Декабрь 2023	6,85%	4 766 505	-
<b>Итого выпущенных облигаций</b>		<b>44 500 000</b>	<b>7 834 490</b>					<b>37 222 247</b>	<b>25 606 874</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа выкупила или погасила собственные облигации выпущенные на сумму 7 834 490 тыс. рублей (31 декабря 2019 года – на сумму 11 416 786 тыс. рублей). Облигации выпущенные по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года представлены за вычетом суммы выкупленных облигаций.

Анализ движения финансовых обязательств (заёмных средств, представленных привлеченными кредитами и займами, а также облигациями выпущенными) за 2020 и 2019 годы представлен в таблице далее:

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
<b>Заемные средства на начало года</b>	<b>54 250 043</b>	<b>45 274 966</b>
Привлечение заёмных средств	19 416 145	28 415 332
Погашение заёмных средств	(12 067 420)	(19 400 233)
Проценты уплаченные	(5 888 766)	(4 725 599)
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>1 459 959</b>	<b>4 289 500</b>
Начисленные процентные расходы	5 399 938	4 736 648
Влияние изменений курсов иностранных валют	390 143	(51 071)
<b>Заемные средства на конец года</b>	<b>61 500 083</b>	<b>54 250 043</b>

**25 Заемные средства**

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
Кредиты, полученные от финансовых институтов	23 958 219	28 643 169
Займы, полученные от юридических лиц	319 617	-
	<b>24 277 836</b>	<b>28 643 169</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года заемные средства на сумму 15 000 000 тыс. рублей обеспечены залогом доли в уставном капитале ООО «РЕСО-Лизинг» в размере 70%.

**26 Счета клиентов**

	<b>31 декабря 2020 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>
<b>Текущие счета и депозиты до востребования, привлеченные от:</b>		
Юридических лиц	127 517	122 917
Физических лиц	472 539	497 843
	<b>600 056</b>	<b>620 760</b>
<b>Срочные депозиты, привлеченные от:</b>		
Юридических лиц	341 114	741 386
Физических лиц	3 117 645	161 800
	<b>3 458 759</b>	<b>903 186</b>
	<b>4 058 815</b>	<b>1 523 946</b>

**27 Отложенные налоговые активы и обязательства**

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств и активов по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Изменения временных разниц в течение 2020 года и 2019 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Активы</b>						
Нематериальные активы и гудвил	-	-	(205 398)	(256 247)	(205 398)	(256 247)
Основные средства	13 373	17 413	(606 111)	(366 149)	(592 738)	(348 736)
Инвестиционная недвижимость	159 738	504 385	(481 730)	(150 971)	(321 992)	353 414
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	-	(178 758)	(114 971)	(178 758)	(114 971)
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(4 876 218)	(4 003 740)	(4 876 218)	(4 003 740)
Прочие активы	201 524	153 467	(228 545)	(365 136)	(27 021)	(211 669)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	46 844	65 819	(1 102)	(373 137)	45 742	(307 318)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	78	(94 155)	-	(94 155)	78
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	2 924	(727 332)	(49 763)	(727 332)	(46 839)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	481 466	(3 735 911)	(2 344 809)	(3 735 911)	(1 863 343)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	86 446	150 444	(8 287)	(1 065)	78 159	149 379
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	100 351	100 107	(4 392 369)	(3 003 643)	(4 292 018)	(2 903 536)
Счета и депозиты в банках	8 663	14 418	-	-	8 663	14 418
Денежные и приравненные к ним средства	1 119	770	-	-	1 119	770
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	3 277 913	2 201 385	-	-	3 277 913	2 201 385
<b>Обязательства</b>						
Страховые резервы	3 666 764	2 873 570	(18 822)	-	3 647 942	2 873 570
Заемные средства	-	-	(21 523)	(20 790)	(21 523)	(20 790)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6 056	791	-	-	6 056	791
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 787 180	1 265 564	-	(80)	1 787 180	1 265 484
Прочие обязательства	548 067	631 780	(6 037)	(6 122)	542 030	625 658
<b>Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>9 904 038</b>	<b>8 464 381</b>	<b>(15 582 298)</b>	<b>(11 056 623)</b>	<b>(5 678 260)</b>	<b>(2 592 242)</b>

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Отложенный налоговый актив	1 518 640	1 694 795
Отложенное налоговое обязательство	(7 196 900)	(4 287 037)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(5 678 260)</b>	<b>(2 592 242)</b>

Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет: Российская Федерация – 20%, Республика Беларусь – 18% и 25%, Кипр – 12,5%.

## Изменение величины временных разниц в течение 2020 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2020 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Эффект от пересчета в валюту отчетности	Выбыло в течение года	Приобретения вследствие объединений бизнеса	Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года
<b>Активы</b>							
Нематериальные активы и гудвил	(256 247)	50 849	-	-	-	-	(205 398)
Основные средства	(348 736)	(54 350)	(40 160)	23	(432)	(149 083)	(592 738)
Инвестиционная недвижимость	353 414	(478 386)	-	1	174 516	(371 537)	(321 992)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	(114 971)	(64 090)	-	303	-	-	(178 758)
Отложенные аквизиционные расходы	(4 003 740)	(872 478)	-	-	-	-	(4 876 218)
Прочие активы	(211 669)	198 946	-	(548)	-	(13 750)	(27 021)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:							
- займы выданные	(307 318)	353 509	-	-	-	(449)	45 742
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	78	(94 233)	-	-	-	-	(94 155)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:							
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(46 839)	(680 493)	-	-	-	-	(727 332)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	(1 863 343)	(1 949 974)	60 406	-	-	17 000	(3 735 911)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	149 379	(71 220)	-	-	-	-	78 159
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(2 903 536)	(1 388 482)	-	-	-	-	(4 292 018)
Счета и депозиты в банках	14 418	(5 755)	-	-	-	-	8 663
Денежные и приравненные к ним средства	770	341	-	-	-	8	1 119
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	2 201 385	665 741	-	-	(52 974)	463 761	3 277 913
<b>Обязательства</b>							
Страховые резервы	2 873 570	774 372	-	-	-	-	3 647 942
Заемные средства	(20 790)	(750)	-	17	-	-	(21 523)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	791	5 265	-	-	-	-	6 056
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 265 484	521 696	-	-	-	-	1 787 180
Прочие обязательства	625 658	(83 487)	-	(141)	-	-	542 030
	<b>(2 592 242)</b>	<b>(3 172 979)</b>	<b>20 246</b>	<b>(345)</b>	<b>121 110</b>	<b>(54 050)</b>	<b>(5 678 260)</b>

## Изменение величины временных разниц в течение 2019 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Эффект от пересчета в валюту отчетности	Приобретено в течение года	Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года
<b>Активы</b>						
Нематериальные активы и гудвил	(187 815)	47 260	-	-	(115 692)	(256 247)
Основные средства	(268 445)	15 924	(21 837)	(37)	(74 341)	(348 736)
Инвестиционная недвижимость	311 618	44 273	-	(1 117)	(1 360)	353 414
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	(65 382)	(50 447)	-	858	-	(114 971)
Отложенные аквизиционные расходы	(2 763 359)	(1 157 331)	-	-	(83 050)	(4 003 740)
Прочие активы	(221 203)	51 583	-	(1 537)	(40 512)	(211 669)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	(18 726)	(288 592)	-	-	-	(307 318)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(54 784)	54 862	-	-	-	78
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(32 679)	(14 160)	-	-	-	(46 839)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	(2 808 604)	1 933 562	(997 636)	-	9 335	(1 863 343)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	70 824	74 248	-	-	4 307	149 379
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(2 434 624)	(571 159)	-	-	102 247	(2 903 536)
Счета и депозиты в банках	25 131	(11 044)	-	-	331	14 418
Денежные и приравненные к ним средства	15 532	(14 762)	-	-	-	770
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	1 861 859	245 951	-	(7 913)	101 488	2 201 385
<b>Обязательства</b>						
Страховые резервы	(243 786)	3 167 712	-	-	(50 356)	2 873 570
Заемные средства	(15 092)	(5 698)	-	-	-	(20 790)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	14 730	(13 939)	-	-	-	791
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 096 128	140 571	-	-	28 785	1 265 484
Прочие обязательства	632 428	(118 121)	-	24 868	86 483	625 658
	<b>(5 086 249)</b>	<b>3 530 693</b>	<b>(1 019 473)</b>	<b>15 122</b>	<b>(32 335)</b>	<b>(2 592 242)</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы имеются непризнанные отложенные налоговые активы на сумму 1 196 853 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2019 года – 128 000 тыс. рублей).

## 28 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	12 584 661	9 505 163
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	2 659 050	2 434 470
Полученные авансы по страховым премиям	1 848 513	1 625 060
Кредиторская задолженность по операциям сострахования	577 410	-
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	398 135	721 040
	<b>18 067 769</b>	<b>14 285 733</b>

## 29 Прочие обязательства

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	31 декабря 2019 года тыс. рублей
Резерв по вознаграждениям	1 837 267	2 456 387
Авансы, полученные по лизинговым операциям	1 632 307	1 717 674
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	1 015 109	665 445
Обязательства по аренде	924 098	386 056
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	516 746	261 349
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	365 730	171 940
Начисленные обязательные отчисления в союзы страховщиков	311 042	284 453
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	225 254	1 959 620
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	19 439	26 264
Прочие авансы полученные	9 071	9 829
Прочие	406 974	329 754
	<b>7 263 037</b>	<b>8 268 771</b>

## 30 Акционерный капитал

### Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (31 декабря 2019 года: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции составляет 350 рублей (31 декабря 2019 года: 350 рублей).

По состоянию на 31 декабря 2020 года величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала составила 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 10 850 000 тыс. рублей).

В июне 2020 года Компания в рамках обратного выкупа приобрела 1 380 670 собственных обыкновенных акций общей номинальной стоимостью 483 235 тыс. рублей.

В таблице ниже представлены изменения в отношении акций, находящихся в обращении:

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Остаток по состоянию на начало периода	31 000 000	31 000 000
Выкуп акций	(1 380 670)	-
Остаток по состоянию на конец периода	<u>29 619 330</u>	<u>31 000 000</u>

#### Дивиденды

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и внеочередных общих собраниях акционеров Компании.

В марте 2020 года Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 260 рублей на акцию в общей сумме 8 060 000 тыс. рублей.

В мае 2020 года Компания выплатила дивиденды в размере 160 рублей на акцию в общей сумме 4 960 000 тыс. рублей.

## 31 Управление финансовыми рисками и внутренний контроль

### (а) Структура корпоративного управления

Компания является акционерным обществом. Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний.

Общее собрание акционеров определяет состав Совета директоров. Совет директоров несет ответственность за общее управление деятельностью Компании.

Законодательством Российской Федерации и уставом Компании определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Советом директоров.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором. Совет директоров назначает Генерального директора. Единоличным исполнительным органом Компании несет ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Советом директоров Компании. Единоличным исполнительным органом Компании подотчетен Совету директоров Компании и Общему собранию акционеров.

### (б) Политики и процедуры внутреннего контроля

Генеральный директор каждой из компаний Группы несет ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей, соответствующих характеру и масштабу её операций.

Совет директоров осуществляет рассмотрение эффективности системы внутреннего контроля и обсуждение с исполнительными органами компании вопросов организации внутреннего контроля и мер по повышению его эффективности.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Группы и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

В Группе существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности. Существенная доля операций автоматизирована, и Группа применяет систему автоматизированных контролей. Соблюдение стандартов Группы поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых Службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита независима от руководства Группы и подотчетна непосредственно Совету директоров. Результаты проверок Службы внутреннего аудита обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Комитета по аудиту и Совета директоров и высшего руководства Группы.

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Органы управления Компании (Общее собрание акционеров, Совет директоров и его комитеты, включая Комитет по аудиту, единоличный орган управления (Генеральный директор);
- Ревизионная комиссия;
- Главный бухгалтер;
- Служба внутреннего аудита;
- Специальное должностное лицо, структурное подразделение, ответственные за соблюдение правил внутреннего контроля и реализацию программ по его осуществлению, разработанных в соответствии с законодательством Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- Главный актуарий;
- Отдел оценки рисков;
- Служба безопасности, включая информационную безопасность;

- Прочие сотрудники и структурные подразделения Компании в соответствии с полномочиями, определенными внутренними организационно-распорядительными документами страховщика, в том числе Служба внутреннего контроля, включая:
  - руководителей филиалов и руководителей бизнес-подразделений;
  - руководителей бизнес-процессов;
  - подразделение и специалист по обеспечению нормативно-правового соответствия, включая подразделение, отвечающее за соблюдение требований по противодействию отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
  - специалиста по правовым вопросам – сотрудника и подразделение, ответственного за соблюдение законодательных и нормативных требований;
  - прочих сотрудников/подразделений, на которых наложены обязанности по контролю.

Законодательство Российской Федерации, включая Закон от 27 ноября 1992 года № 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации", устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета директоров, Генеральному директору, руководителю Службы внутреннего аудита и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Компании соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Компания соответствует законодательным требованиям, установленным к системе внутренних контролей, включая требования к Службе внутреннего аудита, и система внутренних контролей Группы соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Группой операций.

#### **(в) Политика и процедуры по управлению рисками**

Управление рисками лежит в основе страховой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, включающий в себя риск изменения валютных курсов, риск изменения процентных ставок и курса ценных бумаг, кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров и Генеральный директор несут ответственность за надлежащее функционирование системы контроля, управление ключевыми рисками, одобрение политик и процедур по управлению рисками.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков.

**(г) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих потоков денежных средств по указанному финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

**(i) Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Группы или стоимости ее портфелей финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

В таблице далее представлена информация по процентным активам и обязательствам Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2020 год			2019 год		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах
<b>Процентные активы</b>						
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	26,86%	19,90%	19,19%	30,50%	19,22%	19,42%
Займы выданные	9,73%	10,94%	-	9,08%	11,13%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	7,44%	3,44%	-	7,44%	3,93%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6,41%	2,38%	1,78%	6,97%	2,75%	1,92%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	5,78%	2,14%	0,83%	6,55%	2,30%	0,17%
Счета и депозиты в банках	6,33%	1,81%	8,41%	6,60%	2,46%	7,30%

	2020 год			2019 год		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах
<b>Процентные обязательства</b>						
Облигации выпущенные	8,94%	-	-	9,80%	-	-
Заемные средства	9,79%	3,44%	-	9,48%	-	3,65%
Счета клиентов	4,29%	1,04%	-	5,39%	1,15%	-

**(ii) Анализ чувствительности к изменению процентных ставок**

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Группы к изменению рыночных процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения ставок и позиций по процентным активам и обязательствам со сроком погашения до года после отчетной даты, действующих по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года представлен в нижеследующей таблице.

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	270 778	464 044
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	(270 778)	(464 044)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	15 057	240 515
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	(15 057)	(240 515)

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Группы к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, со сроком погашения более года после отчетной даты, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом.

	2020 год тыс. рублей		2019 год тыс. рублей	
	Влияние на чистую прибыль или убыток	Влияние на капитал	Влияние на чистую прибыль или убыток	Влияние на капитал
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	(450 905)	(615 557)	(326 780)	(1 454 060)
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	450 905	615 557	396 862	1 859 964
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	(401 105)	(1 363 703)	(69 510)	(678 691)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	401 105	1 363 703	72 911	717 025

**(д) Валютный риск**

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2020 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>Активы</b>				
Нематериальные активы и гудвил	24 604 516	-	-	24 604 516
Основные средства и активы в форме права пользования	7 471 431	-	133 967	7 605 398
Инвестиционная недвижимость	6 628 828	-	37 825	6 666 653
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	52 461 078	2 391 713	534 533	55 387 324
Отложенные аквизиционные расходы	24 156 594	-	98 355	24 254 949
Отложенные налоговые активы	1 518 640	-	-	1 518 640
Прочие активы	13 054 602	225 179	592 476	13 872 257
Депозиты по обязательному обеспечению	3 050 094	-	-	3 050 094
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	994 370	138 500	-	1 132 870
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	4 384 249	7 213 144	-	11 597 393
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	15 334 033	10 622 490	9 123 606	35 080 129
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	7 096 934	32 278 958	4 258 047	43 633 939
Доля перестраховщиков в страховых резервах	2 385 700	43 619	181 277	2 610 595
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	37 141 085	331 039	72 321	37 544 445
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	15 534 842	-	-	15 534 842
Счета и депозиты в банках	7 670 197	1 328 496	366 647	9 365 340
Денежные и приравненные к ним средства	6 845 456	32 812 027	541 619	40 199 103
<b>Всего активов</b>	<b>230 332 649</b>	<b>87 385 165</b>	<b>15 940 673</b>	<b>333 658 487</b>
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	113 870 933	1 828 136	1 260 620	116 959 689
Облигации выпущенные	37 222 247	-	-	37 222 247
Заемные средства	21 083 658	3 194 178	-	24 277 836
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	482 579	-	1 644 275	2 126 854
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	30 281	-	-	30 281
Счета клиентов	3 614 922	314 366	129 527	4 058 815
Отложенные налоговые обязательства	7 185 806	-	11 094	7 196 900
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	17 976 268	57 353	34 148	18 067 769
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	15 481 688	-	-	15 481 688
Прочие обязательства	7 037 962	16 290	208 785	7 263 037
<b>Всего обязательств</b>	<b>223 986 344</b>	<b>5 410 323</b>	<b>3 288 449</b>	<b>232 685 116</b>
<b>Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>6 346 305</b>	<b>81 974 842</b>	<b>12 652 224</b>	<b>100 973 371</b>
<b>Забалансовая позиция</b>	<b>3 882 818</b>	<b>(185 065)</b>	<b>(3 697 753)</b>	<b>-</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>10 229 123</b>	<b>81 789 777</b>	<b>8 954 471</b>	<b>100 973 371</b>

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>Активы</b>				
Нематериальные активы и гудвил	10 278 061	-	-	10 278 061
Основные средства и активы в форме права пользования	4 505 750	-	125 819	4 631 569
Инвестиционная недвижимость	4 495 566	-	1 693 587	6 189 153
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	42 429 478	2 042 521	276 711	44 748 710
Отложенные аквизиционные расходы	19 901 733	-	94 798	19 996 531
Отложенные налоговые активы	1 694 795	-	-	1 694 795
Прочие активы	9 676 374	278 851	421 637	10 379 862
Депозиты по обязательному обеспечению	3 198 923	-	-	3 198 923
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	16 171 849	210 038	-	16 381 887
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	8 257 761	4 262 760	-	12 520 521
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 404 678	4 580 141	271 931	13 256 750
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	22 092 168	52 542 101	1 313 635	75 947 904
Доля перестраховщиков в страховых резервах	2 712 971	53 170	252 836	3 018 977
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29 466 000	165 609	313 813	29 945 422
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	12 940 074	-	-	12 940 074
Счета и депозиты в банках	15 490 105	995 762	306 986	16 792 853
Денежные и приравненные к ним средства	7 811 609	7 242 538	603 967	15 658 114
<b>Всего активов</b>	<b>219 530 895</b>	<b>72 373 491</b>	<b>5 675 720</b>	<b>297 580 106</b>
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	100 785 536	1 473 921	1 165 978	103 425 435
Облигации выпущенные	25 606 874	-	-	25 606 874
Заемные средства	28 512 995	-	130 174	28 643 169
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3 954	-	-	3 954
Счета клиентов	886 818	533 237	103 891	1 523 946
Отложенные налоговые обязательства	4 168 656	-	118 381	4 287 037
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	13 036 093	1 053 802	195 838	14 285 733
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	12 921 726	-	-	12 921 726
Прочие обязательства	8 123 579	4 318	140 874	8 268 771
<b>Всего обязательств</b>	<b>194 046 231</b>	<b>3 065 278</b>	<b>1 855 136</b>	<b>198 966 645</b>
<b>Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>25 484 664</b>	<b>69 308 213</b>	<b>3 820 584</b>	<b>98 613 461</b>
<b>Забалансовая позиция</b>	<b>(2 291)</b>	<b>129 499</b>	<b>(127 208)</b>	<b>-</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>25 482 373</b>	<b>69 437 712</b>	<b>3 693 376</b>	<b>98 613 461</b>

Повышение или падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и чистой прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2020 год	2019 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	13 086 364	11 110 034
20% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(13 086 364)	(11 110 034)
20% рост курса прочих валют по отношению к российскому рублю	1 432 715	590 940
20% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(1 432 715)	(590 940)

#### (е) Прочий ценовой риск

Прочий ценовой риск – это риск колебаний стоимости долевого финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Прочий ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по долевым финансовым инструментам.

Анализ чувствительности капитала Группы к изменению котировок торгуемых корпоративных долевым ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок ценных бумаг) представлен следующим образом:

	2020 год	2019 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
10% рост котировок ценных бумаг	1 027 962	17 180
10% снижение котировок ценных бумаг	(1 027 962)	(17 180)

#### (ж) Кредитный риск

Портфель ценных бумаг Группы с фиксированной доходностью, чистых инвестиций в финансовый лизинг, займов выданных и дебиторской задолженности подвержен кредитному риску. Данный риск определяется как риск потенциальных убытков в результате негативных изменений способности заемщика погасить задолженность. Целью Группы является получение конкурентной доходности посредством инвестиций в диверсифицированные портфели ценных бумаг. Группа управляет риском путем установления лимитов к кредитному рейтингу заемщиков.

Группа перестраховывает определенные риски через перестраховочные компании. При выборе перестраховочной компании Группа руководствуется критериями платежеспособности и надежности и, в меньшей степени, диверсификацией (распределением риска между контрагентами).

У Группы также имеется прочая дебиторская задолженность, подверженная кредитному риску. Наиболее существенной является дебиторская задолженность по страховым премиям. В целях минимизации риска невыполнения страхователями своих обязательств в установленные сроки все договоры страхования содержат условие, в соответствии с которым действие договора прекращается в случае неуплаты премии в установленный срок. В случае неоплаты страховой премии, относящейся к будущим периодам, происходит зачет суммы дебиторской задолженности против резерва незаработанной премии, без влияния на прибыль (убыток) Группы. Таким образом, кредитному риску подвержена только величина дебиторской задолженности по заработанным страховым премиям.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска, за исключением дебиторской задолженности по страховым операциям.

### (з) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Группу. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается руководством.

Нижеследующая таблица отражает ожидаемые сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года. Сроки погашения обязательств по договорам страхования и активов по перестрахованию определены на основе оценочных оттоков денежных средств по признанным страховым обязательствам.

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Активы</b>					
Нематериальные активы и гудвил	-	-	-	24 604 516	24 604 516
Основные средства	-	-	-	7 605 398	7 605 398
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	6 666 653	6 666 653
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	32 001 334	23 385 990	-	-	55 387 324
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	24 254 949	24 254 949
Отложенные налоговые активы	1 518 640	-	-	-	1 518 640
Прочие активы	11 063 620	221 309	177 856	2 409 472	13 872 257
Депозиты по обязательному обеспечению	-	-	-	3 050 094	3 050 094
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- займы выданные	325 020	219 701	588 149	-	1 132 870
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 680 985	4 822 133	4 094 275	-	11 597 393
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	35 080 129	-	-	-	35 080 129
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	5 332 908	29 319 377	8 981 654	-	43 633 939
Доля перестраховщиков в страховых резервах	993 674	304 302	19 719	1 292 900	2 610 595
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19 244 854	8 965 591	9 334 000	-	37 544 445
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	15 534 842	-	-	-	15 534 842
Счета и депозиты в банках	8 494 637	870 703	-	-	9 365 340
Денежные и приравненные к ним средства	40 199 103	-	-	-	40 199 103
<b>Всего активов</b>	<b>172 469 746</b>	<b>68 109 106</b>	<b>23 195 653</b>	<b>69 883 982</b>	<b>333 658 487</b>

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Обязательства</b>					
Страховые резервы	24 206 261	7 355 112	733 798	84 664 518	116 959 689
Облигации выпущенные	8 158 886	29 063 361	-	-	37 222 247
Заемные средства	21 756 149	2 521 687	-	-	24 277 836
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	2 126 854	-	-	-	2 126 854
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	30 281	-	-	-	30 281
Счета клиентов	2 914 456	1 121 861	22 498	-	4 058 815
Отложенные налоговые обязательства	7 196 900	-	-	-	7 196 900
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10 166 179	3 307 722	4 593 868	-	18 067 769
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	15 481 688	-	-	-	15 481 688
Прочие обязательства	6 483 586	426 818	352 633	-	7 263 037
<b>Всего обязательств</b>	<b>98 521 240</b>	<b>43 796 561</b>	<b>5 702 797</b>	<b>84 664 518</b>	<b>232 685 116</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>73 948 506</b>	<b>24 312 545</b>	<b>17 492 856</b>	<b>(14 780 536)</b>	<b>100 973 371</b>

Нижеследующая таблица отражает ожидаемые сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года. Сроки погашения обязательств по договорам страхования и активов по перестрахованию определены на основе оценочных оттоков денежных средств по признанным страховым обязательствам.

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Активы</b>					
Нематериальные активы и гудвил	-	-	-	10 278 061	10 278 061
Основные средства	-	-	-	4 415 450	4 415 450
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	6 189 153	6 189 153
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	25 773 755	18 974 955	-	-	44 748 710
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	19 996 531	19 996 531
Отложенные налоговые активы	1 694 795	-	-	-	1 694 795
Прочие активы	8 079 872	212 101	273 561	2 030 447	10 595 981
Депозиты по обязательному обеспечению	-	-	-	3 198 923	3 198 923
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- займы выданные	424 109	15 217 460	740 318	-	16 381 887
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	194 738	8 700 720	3 625 063	-	12 520 521
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13 256 750	-	-	-	13 256 750
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	39 310 252	20 136 614	11 132 588	5 368 450	75 947 904
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 469 341	459 695	2 506	1 087 435	3 018 977
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	16 725 395	5 659 210	7 560 817	-	29 945 422
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	12 940 074	-	-	-	12 940 074
Счета и депозиты в банках	12 259 889	4 532 964	-	-	16 792 853
Денежные и приравненные к ним средства	15 658 114	-	-	-	15 658 114
<b>Всего активов</b>	<b>147 787 084</b>	<b>73 893 719</b>	<b>23 334 853</b>	<b>52 564 450</b>	<b>297 580 106</b>

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Обязательства</b>					
Страховые резервы	19 820 538	10 920 703	616 095	72 068 099	103 425 435
Облигации выпущенные	2 901 580	22 705 294	-	-	25 606 874
Заемные средства	7 987 232	20 655 937	-	-	28 643 169
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3 954	-	-	-	3 954
Счета клиентов	1 523 946	-	-	-	1 523 946
Отложенные налоговые обязательства	4 287 037	-	-	-	4 287 037
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9 597 124	1 720 731	2 967 878	-	14 285 733
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	12 921 726	-	-	-	12 921 726
Прочие обязательства	7 899 259	297 772	71 740	-	8 268 771
<b>Всего обязательств</b>	<b>66 942 396</b>	<b>56 300 437</b>	<b>3 655 713</b>	<b>72 068 099</b>	<b>198 966 645</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>80 844 688</b>	<b>17 593 282</b>	<b>19 679 140</b>	<b>(19 503 649)</b>	<b>98 613 461</b>

В таблице выше страховые резервы без срока погашения представлены в основном резервом незаработанной премии по договорам автострахования со сроком признания менее одного года.

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам рассчитаны исходя из наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения и представлены в таблице ниже.

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Недисконтированные потоки денежных средств	Балансовая стоимость
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>					
Облигации выпущенные	10 503 590	32 837 606	-	43 341 195	37 222 247
Заемные средства	23 101 502	2 621 186	-	25 722 688	24 277 836
Счета клиентов	2 986 164	1 267 510	37 246	4 290 920	4 058 815
Обязательства по аренде	248 485	577 424	425 933	1 251 842	924 098
<b>Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>					
Облигации выпущенные	5 242 492	26 792 123	-	32 034 615	25 606 874
Заемные средства	8 893 896	25 301 271	-	34 195 167	28 643 169
Счета клиентов	1 525 745	-	-	1 525 745	1 523 946
Обязательства по аренде	158 415	279 376	129 894	567 685	386 056

По финансовым обязательствам, не перечисленным в таблице выше, недисконтированные потоки денежных средств не отличаются существенно от дисконтированных.

#### (и) Операционный риск

Операционный риск - это риск прямых или косвенных убытков, возникающий в результате различных причин, связанных с бизнес-процессами группы, персоналом, технологиями и инфраструктурой Группы, а также внешними факторами, отличными от факторов кредитного, рыночного рисков и риска ликвидности, как например, нормативные и законодательные требования. Операционные риски возникают в результате всех операций Группы. Целью Группы является управление операционным риском таким образом, чтобы достичь баланса между снижением потерь и ущерба репутации Группы до минимума, и общей финансовой

эффективностью. Во всех случаях, политика Группы требует соблюдения всех применимых законодательных и нормативных требований. Группа управляет операционным риском путем установления внутренних контролей, необходимость наличия которых в каждой сфере деятельности определяется руководством Группы.

## 32 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, за исключением чистых инвестиций в финансовый лизинг, финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, облигаций выпущенных и заемных средств не отличается существенно от их балансовой стоимости.

В тех случаях, когда сумма не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, действующих на отчетную дату. В соответствии с условиями выпуска облигаций, держатели ценных бумаг вправе, начиная с определенной даты, требовать досрочного погашения облигаций по их номинальной стоимости. Основываясь на прошлом опыте, Руководство полагает, что может управлять погашением облигаций по оферте путем изменения купонных ставок по облигациям и оценивает их исходя из установленных в договорах дат досрочного выкупа.

	Справедливая стоимость тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей
<b>Финансовые активы</b>		
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	57 865 166	55 387 324
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	12 330 472	11 597 393
<b>Финансовые обязательства</b>		
Облигации выпущенные	38 155 145	37 222 247
Заемные средства	24 677 276	24 277 836

По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, не отличается существенно от их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, и иные модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных инструментов, таких как процентные свопы.

#### **(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые 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.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Группа имеет систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. Специальные механизмы контроля включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- пересчет по моделям оценки;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям;
- проверку существенных ненаблюдаемых данных, оценочных корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов, относимых к Уровню 3.

В таблице далее приведен анализ финансовых активов и обязательств, основных средств (зданий) и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:</b>				
Основные средства (здания)	-	-	4 630 297	<b>4 630 297</b>
Инвестиционная недвижимость	-	-	6 666 653	<b>6 666 653</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	32 118 694	2 961 435	-	<b>35 080 129</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	<u>39 495 693</u>	<u>4 138 246</u>	<u>-</u>	<b><u>43 633 939</u></b>
<b>Финансовые обязательства:</b>				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>-</u>	<u>(30 281)</u>	<u>-</u>	<b><u>(30 281)</u></b>

В таблице далее приведен анализ финансовых активов и обязательств, основных средств (зданий) и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:</b>				
Основные средства (здания)	-	-	3 188 404	<b>3 188 404</b>
Инвестиционная недвижимость	-	-	6 189 153	<b>6 189 153</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6 379 107	6 877 643	-	<b>13 256 750</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	<u>61 767 040</u>	<u>8 812 414</u>	<u>5 368 450</u>	<b><u>75 947 904</u></b>
<b>Финансовые обязательства:</b>				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>-</u>	<u>(3 954)</u>	<u>-</u>	<b><u>(3 954)</u></b>

### Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода

Изменения в оценках справедливой стоимости для финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за 2020 и 2019 годы представлены в таблице ниже. Изменения в оценках справедливой стоимости для основных средств и инвестиционной недвижимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 года, представлены в Пояснении 11 и Пояснении 12 соответственно.

	<b>Уровень 3</b> <b>Долевые инструменты</b> <b>тыс. рублей</b>
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	4 611 270
Изменение справедливой стоимости	757 180
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>5 368 450</b>
Поступление	7 297 035
Изменение справедливой стоимости	(703 645)
Выбытие в результате присоединения компаний	(11 961 840)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>-</b>

## 33 Управление капиталом

Центральный Банк Российской Федерации устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве составляющих капитала.

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является соблюдение требований законодательства Российской Федерации в отношении финансовой устойчивости и платежеспособности Компании и ее способности продолжить осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала Компании с января 2020 года, которая:

- оказывает услуги по любым из перечисленных видов страхования: от несчастного случая, медицинского страхования, имущества, предпринимательских рисков или страхования гражданской ответственности (за исключением страхования жизни и перестрахования), составляет 180 000 тыс. рублей;
- оказывает услуги исключительно по обязательному медицинскому страхованию, составляет 120 000 тыс. рублей;
- оказывает услуги по страхованию жизни, страхованию от несчастного случая и медицинскому страхованию и страхованию от несчастного случая, составляет 310 000 тыс. рублей;
- оказывает любые услуги по перестрахованию рисков, а также страхования в сочетании с перестрахованием, составляет 520 000 тыс. рублей.

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года составляет 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2019 года: 10 850 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню. Детали раскрыты в Пояснении 31.

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения капитала и страховых резервов в Компании существует инвестиционная политика, накладывающая определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Компания контролирует применение инвестиционной политики на ежедневной основе. Компания оценивает достаточность капитала на регулярной основе для соответствия требованиям к нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных требований контролируется на ежемесячной основе.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Компания соответствовала законодательно установленным требованиям в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

## 34 Условные обязательства

### (а) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

### (б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Судебная практика последних лет свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

## 35 Забалансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2020 года обязательства Группы по предоставлению гарантий надлежащего исполнения обязательств составили 2 239 336 тыс. рублей. Резерв по данным гарантиям составил 9 151 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа не выдавала гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения их обязательств перед третьими лицами

## 36 Операции со связанными сторонами

### (а) Операции с директорами и высшим руководством

Общий размер вознаграждений высшему руководству и членам Совета Директоров, включенный в состав административных расходов и расходов по проведению инвестиционных операций (см. Пояснения 6, 7), представлен следующим образом.

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству и членам Совета Директоров	902 468	651 933
Налоги и отчисления по заработной плате	122 045	85 111
<b>Всего вознаграждения</b>	<b>1 024 513</b>	<b>737 044</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	31 декабря 2020 года тыс. рублей	Средняя процентная ставка %	31 декабря 2019 года тыс. рублей	Средняя процентная ставка %
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>				
<b>Активы</b>				
Займы выданные	71 308	1,06%	74 452	1,43%
<b>Обязательства</b>				
Счета клиентов	388 839	-	476 816	-
Прочие обязательства	273 467	-	475 840	-

Результаты операций с высшим руководством и членами Совета Директоров за 2020 год и 2019 год составили:

	2020 год тыс. рублей	2019 год тыс. рублей
<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Процентный доход	1 019	1 468

**(б) Операции со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу**

Операции со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, включают операции с акционерами Группы.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, составили:

	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		
<b>Активы</b>		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 449 407	1 331 353
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 182 528	1 162 547
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 860 792	1 728 363

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, за 2020 год и 2019 год составили:

	<b>2020 год</b>	<b>2019 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Премии, переданные в перестрахование	(2 842 468)	(2 156 530)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	238 152	(143 221)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	1 300 330	1 306 536
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(120 099)	23 369
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(26 343)	(28 359)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	494 833	395 019

**(в) Операции с прочими связанными сторонами**

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с акционерами и высшим руководством Группы.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		
<b>Обязательства</b>		
Средства клиентов	6 311	506

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2020 год и 2019 год составили:

	<b>2020 год</b> <b>тыс. рублей</b>	<b>2019 год</b> <b>тыс. рублей</b>
<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Общая сумма страховых премий	1 252	697
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	182	(51)
Урегулированные страховые убытки	(50)	-
Изменение резервов убытков	(28)	154
Аквизиционные расходы	(11 369)	(12 026)

## 37 Приобретение дочерних компаний

### ООО «Медилюкс-ТМ»

В декабре 2020 года Группа получила контроль над Группой «Медилюкс» посредством приобретения 51% долей в закрытом паевом инвестиционном фонде, осуществлявшем долгосрочные прямые инвестиции в данный медицинский бизнес. В результате данной сделки доля Группы в собственном капитале Группы «Медилюкс» выросла с 19,9% по состоянию на начало отчетного года до 100% по состоянию на конец отчетного года. Ранее в январе 2020 года Группа увеличила долю в закрытом паевом инвестиционном фонде до 49%. До момента совершения сделки в декабре 2020 года Группа не имела существенного влияния на управление закрытым паевым инвестиционным фондом и Группу «Медилюкс» (Пояснения 15 и 16). Общая сумма активов Группы, переданных за приобретение, составила 25 851 547 тыс. рублей.

Справедливая стоимость основных видов переданного возмещения складывается из стоимости долевых вложений, учитываемых Группой по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме 11 961 840 тыс. рублей и стоимости заемных средств, переданных в рамках сделки РЕПО в сумме 13 889 707 тыс. рублей.

Основным видом деятельности ООО «Медилюкс-ТМ» является оказание медицинских услуг на территории Российской Федерации.

Справедливая стоимость активов и обязательств приобретенной дочерней компании, отраженных в консолидированной финансовой отчетности Группы, по состоянию на дату приобретения представлена следующим образом:

тыс. рублей	<u>Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения</u>
<b>АКТИВЫ</b>	
Основные средства	1 600 331
Инвестиционная недвижимость	102 903
Отложенные налоговые активы	73
Прочие активы	348 337
Займы выданные	17 745
Денежные и приравненные к ним средства	422 933
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Заемные средства	521 173
Отложенные налоговые обязательства	17 845
Прочие обязательства	1 008 033
<b>Чистые идентифицируемые активы</b>	<b>945 271</b>
Прекращение признания ранее существовавших отношений	4 137 791
<b>Чистые активы при приобретении до прекращения признания ранее существовавших отношений</b>	<b>5 083 062</b>
Возмещение переданное	25 851 547
<b>Гудвил, связанный с приобретением</b>	<b>20 768 485</b>

В случае приобретения дочерней компании 1 января 2020 года чистая прибыль увеличилась бы на 1 585 593 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2020 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.

## 38 События после отчетной даты

В январе 2021 года Группа заключила соглашение о продаже 100% доли в ООО "РЕСО-Лизинг", включая дочерние компании Группы РЕСО-Лизинг, связанной стороне, имеющей существенное влияние на Группу, за цену 12 158 000 тыс. рублей. Согласно соглашению контроль над Группой РЕСО-Лизинг перешел к покупателю (связанной стороне, имеющей существенное влияние на Группу) в дату подписания соглашения, и расчеты должны быть завершены не позднее 30 июня 2021 года.

В апреле 2021 года Советы директоров САО "РЕСО-Гарантия" и АО "Юнити Страхование" приняли решение о начале процедуры присоединения АО "Юнити Страхование" к САО "РЕСО-Гарантия". По мнению руководства Группы присоединение будет завершено в 3 квартале 2021 года.