

***ГРУППА «АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ»***

**Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и  
Аудиторское заключение независимого аудитора  
31 декабря 2017 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале .....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Введение .....	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	6
3	Краткое изложение принципов учетной политики .....	6
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики .....	24
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения.....	25
6	Новые учетные положения.....	25
7	Денежные средства и эквиваленты денежных средств .....	29
8	Депозиты в банках.....	30
9	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток..	32
10	Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения .....	34
11	Дебиторская задолженность и предоплаты.....	36
12	Отложенные аквизиционные расходы .....	39
13	Основные средства .....	39
14	Нематериальные активы и Гудвил .....	41
15	Резерв незаработанной премии .....	42
16	Резервы убытков .....	43
17	Оценка страховых обязательств .....	43
18	Кредиторская задолженность .....	48
19	Уставный капитал.....	49
20	Анализ премий и претензий .....	50
21	Процентные доходы.....	52
22	Чистые аквизиционные расходы.....	52
23	Административные и прочие операционные расходы.....	52
24	Налог на прибыль.....	52
25	Управление финансовыми и страховыми рисками .....	54
26	Управление капиталом .....	62
27	Условные обязательства .....	62
28	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	64
29	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	66
30	Операции между связанными сторонами .....	67
31	Неконтролирующая доля участия .....	68
32	События после окончания отчетного периода .....	69

## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «АльфаСтрахование»:

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Акционерного общества «АльфаСтрахование» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Предмет аудита**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Независимость**

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной 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 консолидированной финансовой 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 над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

### *Ответственность аудитора 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 МСА, 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 МСА, 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.

АО «ПВК»  
9 апреля 2018 года  
Москва, Российская Федерация



М. Ю. Богомолова, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000194),  
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо:  
Акционерное общество «АльфаСтрахование».

Свидетельство о государственной регистрации № 008.146 выдано  
Московской регистрационной палатой 5 февраля 1992 года.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 октября  
2002 года за № 1027739431730.

115162, Российская Федерация, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31,  
стр. Б.

Независимый аудитор:  
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит».

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890 выдано  
Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 года.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа  
2002 года за № 1027700148431.


Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский  
Союз Аудиторов» (Ассоциация).

ОПНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций –  
11603050547.

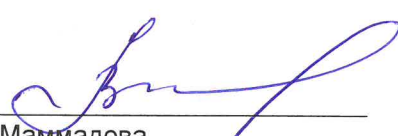
**Группа «АльфаСтрахование»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	7	7 895	6 668
Депозиты в банках	8	58 241	39 662
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	25 939	16 274
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	10	41 585	21 398
Векселя и займы		95	150
Инвестиционная недвижимость		67	94
Дебиторская задолженность и предоплаты	11	27 582	21 654
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		674	356
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	15	2 676	2 789
Доля перестраховщиков в резерве убытков	16	5 191	3 687
Отложенные аквизиционные расходы	12	14 481	11 186
Основные средства	13	2 038	1 814
Нематериальные активы и гудвил	14	2 224	2 333
Прочие активы		252	129
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>188 940</b>	<b>128 194</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Резерв незаработанной премии	15	41 814	31 197
Резерв убытков	16	23 262	18 401
Резерв по страхованию жизни	16	76 617	41 723
Обязательства по обязательному медицинскому страхованию		12 122	10 960
Заемные средства		259	260
Отложенное налоговое обязательство	24	698	546
Кредиторская задолженность	18	16 937	13 297
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>171 709</b>	<b>116 384</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	19	7 500	5 000
Дополнительный капитал		3 637	1 317
Фонд переоценки зданий		80	66
Накопленная прибыль		6 097	5 496
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ, ПРИЧИТАЮЩИЕСЯ СОБСТВЕННИКАМ КОМПАНИИ</b>			
Неконтролирующая доля участия	31	17 314 (83)	11 879 (69)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>17 231</b>	<b>11 810</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>188 940</b>	<b>128 194</b>

Утверждено и подписано от имени Правления 9 апреля 2018 года.

  
 В. Скворцов  
 Генеральный директор



  
 В. Маммадова  
 Финансовый директор

Примечания на страницах с 5 по 69 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Группа «АльфаСтрахование»**  
**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Прим.	2017	2016
<b>СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Страховые премии, общая сумма	20	126 293	92 357
Премии, переданные в перестрахование	20	(7 467)	(8 252)
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма	15	(10 617)	(3 815)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	15	(113)	440
<b>Чистая сумма заработанных страховых премий</b>		<b>108 096</b>	<b>80 730</b>
<hr/>			
Претензии, выплаченные и утвержденные к выплате, общая сумма	20	(34 673)	(31 576)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	20	1 605	2 953
Изменение резерва убытков, общая сумма	16	(4 861)	890
Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков	16	1 504	(3 782)
Изменение резерва по страхованию жизни, общая сумма	16	(34 894)	(18 275)
<b>Чистая сумма понесенных претензий</b>		<b>(71 319)</b>	<b>(49 790)</b>
<hr/>			
Чистые аквизиционные расходы	22	(28 531)	(22 134)
Коммиссионные доходы по исходящему перестрахованию		340	426
Расходы по урегулированию претензий		(1 625)	(1 416)
Доходы от суброгации		1 691	1 315
Доходы / (расходы) по расчетам по прямому возмещению убытков ОСАГО		110	(201)
<b>Результат от страховой деятельности до вычета операционных расходов по страховым операциям</b>		<b>8 762</b>	<b>8 930</b>
<hr/>			
<b>ПРОЧАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Процентные доходы	21	7 909	6 165
Процентные расходы		(133)	(234)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		539	(100)
Коммиссионные доходы по обязательному медицинскому страхованию		1 715	1 817
Административные и прочие операционные расходы	23	(12 430)	(11 015)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат	11	(391)	(27)
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой		(976)	(2 700)
Убыток от обесценения зданий	13	(8)	(3)
Доходы от оказания медицинских услуг		2 053	1 758
Прочие доходы / (расходы)		98	(264)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>7 138</b>	<b>4 327</b>
Расходы по налогу на прибыль	24	(1 731)	(1 300)
<b>Прибыль за год</b>		<b>5 407</b>	<b>3 027</b>
<hr/>			
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут переклассифицированы в состав прибыли или убытков</i>			
Переоценка основных средств	13	14	3
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>5 421</b>	<b>3 030</b>
<hr/>			
<b>Прибыль/(убыток) за год, принадлежащая:</b>			
- собственникам Компании		5 421	3 073
- неконтролирующей доле участия	31	(14)	(46)
<b>Итого совокупный доход/(убыток), принадлежащий:</b>		5 435	3 076
- собственникам Компании		5 435	3 076
- неконтролирующей доле участия	31	(14)	(46)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>5 421</b>	<b>3 030</b>

Примечания на страницах с 5 по 69 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Группа «АльфаСтрахование»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале**

	Прим.	Принадлежит собственникам Компании				Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого собственный капитал
		Уставный капитал	Дополнительный капитал	Накопленная прибыль	Фонд переоценки зданий			
<i>(в миллионах российских рублей)</i>								
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>		<b>5 000</b>	<b>1 317</b>	<b>2 423</b>	<b>63</b>	<b>8 803</b>	<b>(23)</b>	<b>8 780</b>
Прибыль/(убыток) за год		-	-	3 073	-	3 073	(46)	3 027
Прочий совокупный доход, в том числе:								
Переоценка основных средств		-	-	-	3	3	-	3
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за 2016 год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 073</b>	<b>3</b>	<b>3 076</b>	<b>(46)</b>	<b>3 030</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>		<b>5000</b>	<b>1 317</b>	<b>5 496</b>	<b>66</b>	<b>11 879</b>	<b>(69)</b>	<b>11 810</b>
Прибыль/(убыток) за год		-	-	5 421	-	5 421	(14)	5 407
Прочий совокупный доход, в том числе:								
Переоценка основных средств		-	-	-	14	14	-	14
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за 2017 год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 421</b>	<b>14</b>	<b>5 435</b>	<b>(14)</b>	<b>5 421</b>
Увеличение уставного капитала	19	2 500	-	(2 500)	-	-	-	-
Выплата дивидендов	19	-	-	(2 320)	-	(2 320)	-	(2 320)
Увеличение дополнительного капитала	19	-	2 320	-	-	2 320	-	2 320
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>		<b>7 500</b>	<b>3 637</b>	<b>6 097</b>	<b>80</b>	<b>17 314</b>	<b>(83)</b>	<b>17 231</b>

Примечания на страницах с 5 по 69 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



**Группа «АльфаСтрахование»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Прим.	2017	2016
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Страховые премии полученные, общая сумма		122 325	91 374
Премии по рискам, переданные в перестрахование, уплаченные		(7 551)	(8 469)
Претензии уплаченные, общая сумма		(34 631)	(31 591)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование, полученные		1 722	3 335
Аквизиционные расходы, уплаченные		(29 953)	(23 271)
Комиссионные доходы по исходящему перестрахованию, полученные		334	426
Расходы по урегулированию претензий, уплаченные		(1 625)	(1 416)
Доходы / (расходы) по расчетам по прямому возмещению убытков ОСАГО, уплаченные		89	(201)
Доходы от суброгации, полученные		1 341	1 215
Проценты полученные		5 340	4 447
Проценты уплаченные		(133)	(234)
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, полученные		253	657
Комиссионные доходы по обязательному медицинскому страхованию, полученные		1 715	1 817
Административные и прочие операционные расходы, уплаченные		(11 109)	(9 271)
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой, уплаченные		(226)	(104)
Доходы от оказания медицинских услуг, полученные		2 053	1 758
Прочие уплаченные операционные доходы / (расходы)		118	(165)
Уплаченный налог на прибыль		(1 865)	(2 418)
<b>Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>48 197</b>	<b>27 889</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>			
Чистый прирост по депозитам в банках		(16 770)	(7 882)
Чистый прирост по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(9 517)	(1 804)
Чистое снижение/(прирост) по векселям и займам		55	1 227
Чистый прирост по дебиторской задолженности и предоплатам		(1 163)	(2 967)
Чистое снижение задолженности по договорам «РЕПО»		-	414
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам		(123)	69
Чистый прирост кредиторской задолженности		117	433
Чистый прирост обязательств по обязательному медицинскому страхованию		1 162	1 609
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>21 958</b>	<b>18 988</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	13, 14	(691)	(415)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		(20 208)	(15 018)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(20 899)</b>	<b>(15 433)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Погашение заемных средств		(1)	(1 452)
Выплата дивидендов	19	(2 320)	-
Увеличение дополнительного капитала	19	2 320	-
<b>Чистые денежные средства, уплаченные по финансовой деятельности</b>		<b>(1)</b>	<b>(1 452)</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и эквиваленты денежных средств		162	(213)
Влияние начисленного дохода на денежные средства и их эквиваленты		7	-
<b>Чистый прирост денежных средств и эквивалентов денежных средств</b>		<b>1 227</b>	<b>1 890</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	7	6 668	4 778
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года</b>	<b>7</b>	<b>7 895</b>	<b>6 668</b>

Примечания на страницах с 5 по 69 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в отношении группы юридических лиц, именуемых совместно Группа «АльфаСтрахование» (далее – «Группа»).

АО «АльфаСтрахование» (далее – «Компания») является основной операционной и холдинговой компанией Группы. Компания была основана в 1992 году и осуществляет свои операции в Российской Федерации. Компания была создана в форме акционерного общества в соответствии с требованиями российского законодательства.

Компания принадлежит ООО «ЮНС-Холдинг» (2017 год: 99,99%; 2016 год: 99,99%), миноритарным акционерам (0,01%; 2016 год: 0,01%). Конечным акционером Группы является CTF Holdings S.A. – компания, зарегистрированная в Люксембурге. Ни один из бенефициаров CTF Holdings S.A. не является бенефициарным собственником 50% или более капитала CTF Holdings S.A..

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** Компания зарегистрирована и её головной офис находится по следующему адресу: 115162, Россия, Москва, ул. Шаболовка, 31, стр. Б.

Ниже перечислены основные операционные дочерние компании Группы, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Название	Страна регистрации	Год основания	Доля контролируемого капитала	Основная деятельность
ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»	Россия	2000	100%	Страхование жизни
ООО «АльфаСтрахование-ОМС»	Россия	1992	100%	Обязательное медицинское страхование
ООО «Медицина АльфаСтрахования»	Россия	2001	75%	Оказание медицинских услуг
ООО «ООО Поликлиника Альфа - Центр Здоровья»	Россия	2007	75%	Оказание медицинских услуг

Группа в 2017 осуществила процедуру реорганизации в форме присоединения страховых медицинских организаций ОАО «СМК «Югория-Мед» и ООО «МСК «АСКО-ЗАБОТА». После реорганизации имущество, права и обязанности перечисленных организаций перешли к ООО «АльфаСтрахование-ОМС» в порядке универсального правопреемства. Данная операция не оказала существенного влияния на консолидированный отчет о финансовом положении и консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

**Основная деятельность.** Основными видами деятельности Группы являются предоставление страховых и медицинских услуг в Российской Федерации. Группа работает на основе лицензий на осуществление страховой деятельности, выданных Банком России. Перечень страховых услуг, предоставляемых Группой, включает страхование имущества, авиационное страхование, автострахование, включая обязательное страхование гражданской ответственности автовладельцев, медицинское страхование, включая обязательное, страхование от несчастных случаев, личное страхование, страхование жизни, страхование ответственности, включая обязательное страхование ответственности владельцев опасных производственных объектов, обязательное страхование гражданской ответственности перевозчиков перед пассажирами, и перестрахование.

Средняя численность персонала Группы в течение года составила 10 028 человек (в течение 2016 года: 9 762 человек).

**Валюта представления отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее по тексту – «миллионы рублей»), если не указано иное.

## **2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований (Примечание 27). В 2017 году российская экономика показала рост после преодоления экономического спада в 2015 и 2016 гг. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывали негативное влияние на российскую экономику. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

В 2017 году спрос на услуги страхования в сфере добровольных и обязательных видов за исключением ОМС увеличился на 8,9% (2016 год: 15,3%), по обязательному медицинскому страхованию произошел рост премий на 5,5% (2016 год: стагнация). По данным Центрального Банка РФ, общая сумма страховых премий выросла на 7,0% по сравнению с 2016 годом (2016 год: 6,3% по сравнению с 2015 годом).

В 2017 году впервые за последние 5 лет снизилась концентрация рынка за счет разделения группы Росгосстрах: 10-ю крупнейшими страховщиками России было подписано 75,8% совокупной страховой премии кроме ОМС (2016 год: 77,1%). За год Банком России отозвано 25 лицензий страховых компаний.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, официальный курс российского рубля к доллару США, устанавливаемый Банком России, изменился с 60,66 рублей до 57,6 рублей за доллар США. Ключевая ставка Банка России была снижена с 10,0% годовых до 7,75% годовых.

Руководство Группы полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания финансовой устойчивости и развития бизнеса в сложившихся экономических условиях.

## **3 Краткое изложение принципов учетной политики**

**Основы представления отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку зданий в составе основных средств, инвестиционной недвижимости и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

Применимые МСФО не содержат указаний относительно учета, признания и оценки некоторых специфических операций, связанных со страховой деятельностью. В таких случаях, как предусматривается МСФО, для учета страховых операций применялись положения ОПБУ США, интерпретированные в целях соответствия принципам МСФО. Подробное описание принципов учетной политики приведено ниже.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой компании необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты интересов других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние компании, за исключением приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую пропорциональную долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах объекта приобретения. Неконтролирующая доля участия, которая не является текущей долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов объекта приобретения из совокупной суммы следующих величин: суммы возмещения, уплаченного за объект приобретения, суммы неконтролирующей доли участия в объекте приобретения, и справедливой стоимости доли участия в объекте приобретения, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за объект приобретения, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевых инструментов и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и собственного капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент собственного капитала Группы.

#### **Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий.**

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

*Справедливая стоимость* – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной последней цене спроса на отчетную дату. Для целей оценки прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, использовалась котировка по обратному выкупу инструмента эмитентом.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают выплаты и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, обязательные платежи, регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой стоимость актива при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Торговые ценные бумаги и прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, когда существует разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать данный актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда организация становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Денежные средства и эквиваленты денежных средств.** Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости.

**Депозиты в банках.** Депозиты в банках учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства банкам-контрагентам на срок более трех месяцев, при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

**Торговые финансовые активы.** Торговые финансовые активы – это активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые финансовые активы, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение 12 месяцев. Торговые финансовые активы не подлежат отнесению к другой категории, даже если в дальнейшем намерения Группы изменятся.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Торговые финансовые активы отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе процентных доходов. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих доходов в момент установления права Группы на получение дивидендов и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания, отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за период, в котором они возникли.

**Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые активы, которые были отнесены к данной категории при первоначальном признании. К данной категории финансовых активов относятся средства, размещаемые на обезличенных металлических счетах, паевые инвестиционные фонды и производные финансовые инструменты. Руководство относит финансовые активы к данной категории, так как управление и группами активов и оценка их эффективности осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с инвестиционной стратегией и стратегией управления рисками. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствуют учетной политике, приведенной в отношении торговых ценных бумаг.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включают прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Группа не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

**Векселя и займы.** Векселя и займы учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства непосредственно заемщику, при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающими непроизводными финансовыми инструментами, некотируемыми на рынке и подлежащими погашению на установленную или определяемую дату. Векселя и займы учитываются по амортизированной стоимости.

**Сделки по договорам продажи и обратной покупки, займы ценных бумаг.** Сделки по договорам продажи и обратной покупки («договоры РЕПО»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую статью консолидированного отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Дебиторская задолженность по договорам РЕПО». Соответствующие обязательства классифицируются как «Заемные средства».

**Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения.** В эту группу включаются непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированным сроком погашения, которые Группа планирует и может удерживать до погашения. Инвестиционные ценные бумаги не классифицируются как удерживаемые до погашения, если Группа имеет право потребовать от эмитента погашения или выкупа этой инвестиционной бумаги до наступления срока погашения, так как право досрочного выкупа противоречит намерению удерживать актив до погашения. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в момент первоначального признания и пересматривает эту классификацию на конец каждого отчетного периода. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является его просроченный статус. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и длительное отсутствие движения по счету учета расчетов с контрагентом;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагентов.

Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости по кредитному качеству на основе регулярного анализа движения соответствующих остатков. Отсутствие движений в течение достаточно длительного периода может означать обесценение остатка. С другой стороны, Группа согласовывает эту информацию с графиком платежей, установленным в соответствующем договоре и способностью контрагентов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов. График платежей может быть на квартальной основе для годовых контрактов и на годовой или более продолжительной основе для контрактов сроком на 3 – 5 лет.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (не учитывая будущие, еще не понесенные убытки по финансовым активам), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке для данного актива.

Если в последующем отчетном периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного в консолидированном отчете о финансовом положении резерва под обесценение после завершения всех необходимых процедур для полного или частичного возмещения и после определения окончательной суммы убытка.

**Инвестиционная недвижимость.** Инвестиционная недвижимость – это не занимаемая Группой недвижимость, удерживаемая Группой с целью получения арендного дохода или повышения стоимости капитала, или для достижения обеих целей.

Первоначально инвестиционная недвижимость учитывается по фактическим затратам, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, пересмотренной с целью отражения рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости – это сумма, которую можно получить от продажи этого актива при совершении обычной сделки без вычета затрат по сделке. Независимый продавец не является продавцом, вынужденным осуществить сделку по любой цене. Наилучшим индикатором справедливой стоимости является текущая цена на активном рынке для аналогичной недвижимости, имеющей такое же местоположение и состояние.



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Заработанный арендный доход, а также доходы и расходы, связанные с изменением справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе статьи «Прочие доходы» и «Прочие расходы».

Последующие затраты капитализируются в составе балансовой стоимости актива только тогда, когда существует вероятность того, что Группа получит связанные с этими затратами будущие экономические выгоды, и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание учитываются как расходы по мере их возникновения.

**Дебиторская задолженность и предоплаты.** Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность учитывается в момент возникновения права требования по договору. Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе после оказания услуг. Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям перестрахования взаимозачитывается только если существует законное право для такого взаимозачета.

Дебиторская задолженность по страхованию включает в себя расчеты с агентами, брокерами и страхователями. Если Группа обладает достаточным свидетельством того, что сумма дебиторской задолженности не будет погашена, Группа формирует резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат, уменьшающий текущую стоимость дебиторской задолженности. Результат от обесценения дебиторской задолженности отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Группа получает свидетельства обесценения дебиторской задолженности по страхованию, применяя методы и оценки, аналогичные методам и оценкам, используемым для анализа обесценения финансовых активов, отражающихся по амортизированной стоимости, но с учетом специфики основной деятельности Группы.

Группа анализирует дебиторскую задолженность и предоплаты на обесценение на ежеквартальной основе в разрезе каждого контрагента по индивидуально существенным остаткам дебиторской задолженности. В зависимости от условий договоров страхования, срока задолженности и суммы денежных средств, полученных в ходе погашения данной задолженности, Группа формирует резерв под обесценение в разрезе каждого дебитора.

По индивидуально несущественным остаткам дебиторской задолженности Группа проводит совокупную оценку возможного обесценения, группируя задолженность по аналогичным характеристикам кредитного качества. Будущие денежные потоки в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе предусмотренных договором денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе опыта руководства в отношении объемов просроченной задолженности, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Опыт прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Дебиторская задолженность по регрессам представляет собой страховую задолженность третьей стороны по возмещению убытка, оплаченного ранее Группой. Данная задолженность рассчитывается на основании статистической информации о временных задержках между выплатами по автомобильному страхованию и поступлениями по регрессным требованиям. Группа признает сумму регрессной задолженности в момент осуществления страховой выплаты, в случае если данная выплата может быть в дальнейшем взыскана в виде суброгаций.

**Основные средства.** Основные средства (за исключением зданий) отражены по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). Стоимость основных средств приобретенных дочерних компаний является оценочной справедливой стоимостью на дату приобретения.

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Здания Группы регулярно переоцениваются. Переоценка зданий производится с достаточной регулярностью для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая будет определена на основе справедливой стоимости на конец отчетного периода. Увеличение балансовой стоимости в результате переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода и в составе дохода от переоценки в капитале. Уменьшение балансовой стоимости, зачитывающееся против предыдущих увеличений балансовой стоимости того же актива, отражается в составе прочего совокупного дохода и снижает ранее отраженный в составе собственного капитала «фонд переоценки зданий»; все остальные случаи уменьшения стоимости отражаются в прибыли или убытке за год. Резерв по переоценки зданий, включенный в собственный капитал, переносится непосредственно на накопленную прибыль после реализации прироста стоимости от переоценки, в момент списания или выбытия актива. Прибыль и убытки от выбытия определяются путем сравнения суммы выручки и балансовой стоимости и отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Незавершенное строительство отражается по стоимости приобретения за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). Стоимость незавершенного строительства включает стоимость заемных средств, направленных на финансирование строительства актива. По завершению строительства, актив переносится непосредственно на основные средства по балансовой стоимости.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

**Амортизация.** Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием метода равномерного списания первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования с применением следующих норм амортизации:

Здания	25 лет;
Прочие основные средства	3-5 лет;
Медицинское оборудование	3 года;
	в течение срока действия соответствующего
Расходы по улучшению арендованных помещений	договора аренды.

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которое данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Группа намерена использовать активы до конца физического срока их эксплуатации. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

**Гудвил.** Гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых).

Группа тестирует гудвил на обесценение, по меньшей мере, раз в год, а также, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил относится на единицы, генерирующие денежные средства, или на группы таких единиц, которые, как ожидается, получают выгоду от увеличения эффективности деятельности объединенной организации в результате объединения. Эти единицы или группы единиц являются базовым уровнем, по которому Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру не превышают операционный сегмент. При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие доходы и расходы от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, и обычно определяются пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства. Группа использует стоимость, получаемую в результате использования, в качестве основы для определения возмещаемой стоимости генерирующих единиц.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, приобретенное Группой, расходы на разработку программного обеспечения, а также нематериальные активы, полученные при объединении компаний. Тестирование нематериальных активов на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки их возможного обесценения.

**Программное обеспечение.** Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных в связи с приобретением и внедрением данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением, учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение и затраты на разработку равномерно амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 5 лет.

**Нематериальные активы, связанные с приобретением других компаний.** Нематериальные активы, связанные с приобретением других компаний, признаются по справедливой стоимости в момент получения контроля за операционной деятельностью приобретенной компании. Нематериальные активы, чья справедливая стоимость может быть достоверно оценена, отражаются отдельно от гудвила. Группа определяет справедливую стоимость приобретенных нематериальных активов даже в том случае, если они не были отображены в финансовой отчетности приобретаемой компании. Нематериальные активы, полученные при объединении компаний, включают клиентскую базу, соглашение о преимущественном праве страхования клиентов, право на администрирование программы обязательного медицинского страхования и эксклюзивное агентское соглашение о продаже страховых контрактов Группы.

**Клиентская база и преимущественное право страхования третьих лиц** часто используются в качестве синонимов для списков клиентов, клиентских соглашений и установленных с клиентами взаимоотношений.

Амортизация по данным нематериальным активам начисляется с использованием метода равномерного списания первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования с применением следующих норм амортизации:

Клиентская база

12,5-20 лет

**Операционная аренда.** Когда Группа выступает в роли арендатора, и риски и выгоды от владения объектами аренды не передаются арендодателем Группе, общая сумма платежей по договорам операционной аренды (включая платежи по завершении договора) отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

**Налог на прибыль.** В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе собственного капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе собственного капитала.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налога, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или перенесенные налоговые убытки будут использованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

Отложенный налог на прибыль не признается в отношении нераспределенной прибыли после приобретения, и других изменений резервов дочерних организаций после их приобретения в тех случаях, когда Группа контролирует политику дочерней организации в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем через дивиденды или иным образом.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция компаний Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, принятого или по существу принятого на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

**Заемные средства.** Заемные средства включают долгосрочные и краткосрочные кредиты, полученные от банков и иных третьих лиц, а также срочные заемные средства, полученные по договорам продажи и обратного выкупа ценных бумаг. Заемные средства отражаются по амортизированной стоимости.

**Кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям перестрахования взаимозачитывается только если существует законное право для такого взаимозачета.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления включают обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при появлении у Группы обязательств (правовых или обусловленной практикой), возникшей в результате какого-либо прошлого события. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно выполнить надежную оценку величины этой обязанности.

**Уставный и дополнительный капитал.** Обыкновенные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций или опционов, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученного возмещения превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе собственного капитала как эмиссионный доход. Дополнительный капитал отражается в составе собственного капитала Компании и представляет собой средства, полученные от акционеров, не являющиеся заемными, без увеличения доли владения.



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в собственном капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, раскрывается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Страховые и инвестиционные контракты – классификация.** Группа заключает контракты, которые содержат страховой или финансовый риск, или оба риска одновременно.

Страховые контракты - это контракты, предусматривающие передачу существенного страхового риска. Такие контракты также могут предусматривать передачу финансового риска. В целом Группа определяет в качестве существенного страхового риска необходимость произвести выплату при наступлении страхового случая, которая будет выше, чем сумма, причитающаяся к выплате, если страховой случай не наступил. Страховой риск связан с неопределенностью в отношении следующих аспектов при заключении контракта: наступление страхового события, дата наступления страхового события и размер убытка, связанного с наступившим страховым событием.

Инвестиционные контракты – это контракты, которые содержат финансовый риск без существенного страхового риска.

**Описание страховых продуктов.** Группа предлагает страховые продукты, охватывающие все распространенные виды страхования. Группа осуществляет страхование по следующим основным направлениям:

- автострахование, включая обязательное страхование автогражданской ответственности автовладельцев перед третьими лицами (ОСАГО);
- страхование имущества, включая технические риски;
- медицинское страхование, включая страхование от несчастного случая;
- личное страхование, включая страхование жизни;
- авиационное страхование;
- страхование финансовых рисков и ответственности, включая обязательное страхование ответственности владельцев опасных производственных объектов;
- страхование транспортных рисков, включая страхование грузов, страхование морских рисков и обязательное страхование ответственности перевозчика.

Краткосрочные страховые контракты включают страхование имущества, страхование ответственности, страхование от несчастных случаев, страхование от несчастных случаев пассажиров наземного, железнодорожного, воздушного и водного транспорта, добровольное медицинское страхование, авиационное страхование и страхование жизни с коротким сроком действия.

Страхование имущества и технических рисков заключается в выплате Группой компенсации за ущерб, нанесенный имуществу клиентов, или покрытии их финансовых интересов. Клиенты также получают возмещение за потерю дохода из-за невозможности использовать застрахованное имущество в своей экономической деятельности в результате наступления страхового события (остановка производства).

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Страхование ответственности предоставляет клиентам Группы защиту на случай предъявления претензий со стороны третьих лиц (физических и юридических), связанных с причинением вреда их жизни, здоровью, имуществу при осуществлении клиентом Группы своей деятельности. В рамках страхования ответственности можно выделить страхование общегражданской ответственности (защита на случай причинения вреда при осуществлении общехозяйственной деятельности), страхование профессиональной ответственности (страхование оценщиков, аудиторов, строителей и прочих специальностей), страхование ответственности товаропроизводителя (защита на случай предъявления претензий, связанных в ненадлежащим качеством проданных товаров, работ, услуг), ответственность директоров и должностных лиц, обязательное страхование владельцев опасных объектов.

Авиационное страхование заключается в выплате Группой компенсации за ущерб, нанесенный воздушным судам страхователей, а также защищает клиентов Группы от риска нанесения вреда третьим сторонам в результате происшествий, связанных с эксплуатацией воздушных судов, а также иного имущества, напрямую задействованного в организации воздушного движения (гражданская ответственность).

Добровольное медицинское страхование осуществляется с целью обеспечения клиентов Группы платными медицинскими услугами. Страхование от несчастных случаев заключается в выплате Группой компенсации за ущерб, нанесенный здоровью клиента в результате несчастных случаев, включая травмы различной степени тяжести, частичную или полную потерю трудоспособности или смерть застрахованного лица.

Группа осуществляет страхование жизни по трем основным направлениям:

- краткосрочные контракты по страхованию жизни;
- долгосрочные контракты по страхованию жизни с фиксированными и гарантированными суммами;
- долгосрочные контракты по страхованию жизни с правом дискреционного участия.

Краткосрочные контракты по страхованию жизни защищают клиентов Группы от последствий событий (таких как смерть или недееспособность), которые воздействуют на способность клиента или его иждивенцев сохранять текущий уровень доходов и выполнять текущие обязательства клиента перед банками по полученным кредитам. Краткосрочные контракты по страхованию жизни заключаются и связаны, как правило, с одновременно заключаемыми страхователями кредитными договорами с банками. Гарантированные выплаты, осуществляемые при наступлении определенного страхового события, являются либо фиксированными, либо зависят от уровня экономического убытка страхователя или размера обязательств страхователя перед банками по полученным кредитам. Страховые выплаты в связи с дожитием или выкупные суммы не выплачиваются.

Долгосрочные контракты по страхованию жизни с фиксированными и гарантированными суммами защищают клиентов Группы от последствий событий, таких как смерть, или дожитие до определенного договором срока. В эту группу договоров также входит кредитное страхование, срок страхования по которому превышает 5 лет. По договорам этой группы, не содержащим риск «дожитие», выплат выкупных сумм или выплат по окончании договора не предусматривается. По договорам, содержащим риск «дожитие», предусматриваются выплаты выкупных сумм и выплаты по дожитии до определенных в договоре дат. В данную группу входят полисы с дополнительными к фиксированной страховой сумме гарантиями, зависящими от доходности конкретных активов.

Долгосрочные контракты по страхованию жизни с правом дискреционного участия (DPF) представляют собой страховые контракты, которые защищают клиентов Группы от последствий событий, таких как смерть или дожитие до определенного договором срока. Все договоры этой группы содержат риск «дожитие» и предусматривают выплаты фиксированных выкупных сумм и выплаты фиксированных страховых сумм по дожитию до определенных в договоре дат/даты. В контрактах с правом дискреционного участия помимо выплат фиксированных сумм при наступлении определенного страхового события или расторжении договора предусматриваются дополнительные негарантированные выплаты (элемент дискреционного участия).

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Элемент дискреционного участия представляет собой право Группы распределить между страхователями часть прибыли, возникшей из-за превышения фактической доходности активов, покрывающих страховые резервы, над гарантированной доходностью, используемой для оценки страховых резервов (0,7% – 5% в зависимости от типа контракта). Распределение прибыли может происходить по ряду контрактов по итогам календарного года и фиксироваться до даты следующего распределения, по другим контрактам – при прекращении договора.

Вне зависимости от способа распределения прибыли, ее часть, подлежащая распределению между страхователями, отражается как обязательство в составе резерва по страхованию жизни.

#### **Страхование, отличное от страхования жизни (краткосрочное страхование)**

**Страховые премии.** Премии по договорам страхования учитываются как начисленные в момент начала действия договоров страхования и относятся на доход пропорционально в течение действия страховых полисов. Премии, не связанные со значительным страховым риском, не признаются как начисленные премии. Премии, полученные от страхователей по договорам страхования, не вступившим в силу на отчетную дату, признаются страховыми премиями, уплаченными авансом в составе кредиторской задолженности.

**Резерв незаработанной премии.** Резерв незаработанной премии создается в размере части начисленной премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату и рассчитывается пропорционально оставшемуся сроку действия договора.

**Претензии.** Претензии и расходы по урегулированию претензий отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере возникновения на основе оцененного обязательства по выплате компенсации страхователям или третьим сторонам, пострадавшим от действий страхователей.

**Резерв убытков.** Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ). Оценочная величина расходов по урегулированию претензий включена в РЗУ и РПНУ. РЗУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату претензиям. Оценка величины претензий производится на основе информации, полученной Группой в ходе расследования страхового случая, включая информацию, полученную после отчетной даты. РПНУ рассчитывается Группой для каждого вида страхования актуарными методами и базируется на опыте урегулирования претензий и расходов по урегулированию претензий прошлых лет. Методы оценки и определения размера резервов постоянно проверяются и пересматриваются. Полученные корректировки отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере возникновения. К резервам убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением убытка и его урегулированием.

#### **Страхование жизни (краткосрочное страхование)**

**Страховые премии.** Премии по полисам по страхованию жизни относятся на доход по мере наступления обязательств страхователя по их уплате. В зависимости от типа экономического убытка формируется либо резерв незаработанной премии, либо резервы по страхованию жизни. Премии, не связанные со значительным страховым риском, не признаются как начисленные премии.

**Резерв незаработанной премии.** Резерв незаработанной премии создается в размере части начисленной премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату и рассчитывается пропорционально оставшемуся сроку действия договора.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Резерв по страхованию жизни.** Резерв по страхованию жизни рассчитывается Группой актуарным методом. Группа использует перспективный метод оценки общей суммы обязательств по выплатам. Данный метод подразумевает учет поступления ожидаемых страховых премий, фактических комиссионных, расходов по обслуживанию полисов, ожидаемых выплат в связи со смертностью и заболеваниями и инвестиционный доход. При оценке резерва по страхованию жизни используются следующие основные предположения: ставка инвестиционного дохода до 5% годовых в рублях, показатель смертности – следующие таблицы показателей смертности и аннуитетов: для продуктов, отличных от пенсионного страхования, использовалась таблица, рекомендованная перестраховщиком Gen Re. Для кредитного страхования жизни использовались таблицы, рекомендованные перестраховщиком Gen Re. Для некоторых продуктов страхования жизни использовались дополнительные таблицы, построенные на основе таблиц перестраховщиков с учетом опыта Группы.

**Претензии.** Претензии и расходы по урегулированию претензий отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере возникновения на основе оцененного обязательства по выплате компенсации страхователям или их кредиторам/выгодоприобретателям.

**Резерв убытков.** Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ). Оценочная величина расходов по урегулированию претензий включена в резерв убытков. РЗУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату претензиям. РПНУ рассчитывается Группой для каждого вида страхования актуарными методами и базируется на опыте урегулирования претензий и расходов по урегулированию претензий прошлых лет. Оценка величины претензий производится на основе информации, полученной Группой в ходе расследования страхового случая, включая информацию, полученную после отчетной даты.

#### **Страхование жизни (долгосрочное страхование с фиксированными и гарантированными суммами, без права дискреционного участия)**

**Страховые премии.** Премии по традиционным полисам по страхованию жизни относятся на доход по мере наступления обязательств страхователя по их уплате. Премии, не связанные со значительным страховым риском, не признаются как начисленные премии.

**Претензии.** Претензии и расходы по урегулированию претензий отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере понесения.

**Резерв по страхованию жизни.** Резерв по страхованию жизни рассчитывается Группой актуарным методом. Группа использует перспективный метод оценки общей суммы обязательств по выплатам. Данный метод подразумевает учет поступления ожидаемых страховых премий, фактических комиссионных, расходов по обслуживанию полисов, ожидаемых выплат в связи со смертностью и заболеваниями и инвестиционный доход. При оценке резерва по страхованию жизни используются следующие основные предположения: ставка гарантированного инвестиционного дохода 5% годовых в рублях, долларах США и евро для договоров, заключенных до 31 марта 2008 года и от 1,5% до 9,7% годовых в рублях, долларах США и евро, в зависимости от срока обязательств и типа страхового продукта, для договоров, заключенных после 1 апреля 2008 года, показатель смертности – следующие таблицы показателей смертности и аннуитетов: для продуктов, отличных от пенсионного страхования, использовалась таблица, рекомендованная перестраховщиком Gen Re, для продуктов пенсионного страхования использовалась таблица, рекомендованная перестраховщиком Munich Re. Для кредитного страхования жизни использовались таблицы, рекомендованные перестраховщиком Gen Re. Для некоторых продуктов страхования жизни использовались дополнительные таблицы, построенные на основе таблиц перестраховщиков с учетом опыта Группы. Для отражения дополнительных к гарантированной страховой сумме обязательств, зависящих от доходности конкретных активов, в составе резерва по страхованию жизни Группа формирует резерв страховых бонусов, который рассчитывается исходя из справедливой стоимости активов, соответствующих этим обязательствам.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

#### **Страхование жизни (долгосрочные контракты по страхованию жизни с правом дискреционного участия)**

**Страховые премии.** Премии по традиционным полисам по страхованию жизни с правом дискреционного участия относятся на доход по мере наступления обязательств страхователя по их уплате. Премии, не связанные со значительным страховым риском, не признаются как начисленные премии.

**Претензии.** Претензии и расходы по урегулированию претензий отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере понесения.

**Резерв по страхованию жизни.** Резерв для оценки гарантированных обязательств рассчитывается Группой актуарным методом. Группа использует перспективный метод оценки общей суммы обязательств по выплатам. Данный метод подразумевает учет поступления ожидаемых страховых премий, фактических комиссионных, расходов по обслуживанию полисов, ожидаемых выплат в связи со смертностью и заболеваниями и инвестиционный доход. При оценке резерва по страхованию жизни используются следующие основные предположения: ставка гарантированного инвестиционного дохода от 0,7% до 5% годовых в рублях, долларах США и евро, показатель смертности – следующие таблицы показателей смертности и аннуитетов: для продуктов, отличных от пенсионного страхования, использовалась таблица, рекомендованная перестраховщиком Gen Re, для продуктов пенсионного страхования использовалась таблица, рекомендованная перестраховщиком Munich Re. Для некоторых продуктов страхования жизни использовались дополнительные таблицы, построенные на основе таблиц перестраховщиков с учетом опыта Группы.

Для целей отражения обязательств по дискреционному участию в составе резерва по страхованию жизни Группа формирует специальный резерв страховых бонусов. Для контрактов, где прибыль распределяется между страхователями ежегодно, указанный резерв равен величине распределенной на конец года прибыли. Для контрактов, где прибыль распределяется между страхователями в моменты прекращения договоров, указанный резерв оценивается так, как если нераспределенная прибыль была бы распределена в конце календарного года.

**Перестрахование.** Группа принимает и передает договоры в перестрахование в ходе своей обычной деятельности. Передача договора в перестрахование не снимает с Группы ответственности перед страхователями. Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются в соответствии с суммами по договорам, переданным в перестрахование, и в соответствии с условиями каждого договора перестрахования (там, где это применимо). Активы по перестрахованию включают суммы к получению от перестраховочных компаний по урегулированным претензиям, включая расходы по урегулированию претензий, премии к получению по договорам входящего перестрахования и комиссионные доходы по договорам исходящего перестрахования. Кредиторская задолженность по операциям перестрахования представляет собой обязательства Группы по передаче премий перестраховщикам, по выплате страхового возмещения по входящему перестрахованию, а также комиссионные расходы по договорам входящего перестрахования.

Группа оценивает свои активы по перестрахованию на предмет обесценения на ежеквартальной основе. При наличии объективного доказательства обесценения актива по перестрахованию Группа снижает балансовую стоимость актива по перестрахованию до его возмещаемой стоимости и отражает данный убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Группа собирает объективные доказательства обесценения актива по перестрахованию, используя тот же процесс, который используется для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убыток от обесценения также рассчитывается по методу, использованному для этих финансовых активов.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Комиссионные доходы по исходящему перестрахованию.** Группа получает комиссионное вознаграждение за передачу премий в перестрахование. Данный вид комиссионного вознаграждения отражается в составе результата от страховой деятельности в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Комиссионные доходы от переданных в перестрахование премий, которые представляют собой возмещение аквизиционных расходов, уменьшают соответствующую неамортизированную часть аквизиционных расходов таким образом, что чистые аквизиционные расходы капитализируются и относятся на расходы пропорционально отраженному чистому доходу. Изменение в отложенных комиссионных доходах по исходящему перестрахованию отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

**Отложенные аквизиционные расходы.** Аквизиционные расходы представляют собой комиссионное вознаграждение, обязательные платежи в адрес Российского союза автостраховщиков (РСА), расходы на изготовление страховых полисов и расходы на оплату труда, непосредственно связанные с заключением договоров страхования, размер которых изменяется и в значительной степени зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому виду бизнеса. Во время выдачи полисов и на конец каждого отчетного периода происходит анализ отложенных аквизиционных расходов (ОАР) по видам деятельности для проверки их возвратности исходя из будущих оценок.

**Доходы от суброгации.** Группа имеет право требовать от третьих сторон оплаты некоторых или всех затрат, связанных с урегулированием Группой претензий (суброгация). Возмещение по суброгации признается в качестве дохода, только если руководство Группы уверено в том, что получит эти суммы от третьих сторон. Доходы от суброгации, связанные с выплаченными претензиями, отражаются в составе дебиторской задолженности и строке доходы от суброгации отчета и прибылях и убытках и совокупном доходе. Доходы от суброгации, связанные с понесенными, но неурегулированными претензиями, отражаются в составе дебиторской задолженности и строке доходы от суброгации консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

**Тест на достаточность обязательств.** На каждую отчетную дату проводится тестирование на предмет достаточности обязательств для обеспечения адекватности контрактных обязательств за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных расходов. При осуществлении таких тестов используются оптимальные текущие оценки будущих контрактных денежных потоков, расходов на урегулирование убытков и административных расходов, а также оценки инвестиционных доходов по активам, подкрепляющим такие обязательства. Любой недостаток средств незамедлительно относится на прибыль или убыток посредством первоначального списания ОАР, а впоследствии формируется резерв на убытки, возникающие в результате тестирования на предмет адекватности обязательства (резерв неистекшего риска).

**Расходы по расчетам по прямому возмещению убытков ОСАГО.** Группа осуществляет деятельность по прямому возмещению убытков ОСАГО (ПВУ) в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. В рамках ПВУ Группа осуществляет выплаты держателям страховых полисов ОСАГО Группы и после урегулирования убытка через централизованную систему ПВУ выставляет счет на возмещение расходов страховой компании виновного лица. Взаиморасчеты между страховыми компаниями осуществляются в рамках Бельгийской модели. В соответствии с действующим законодательством разницы между фактически понесенными расходами по урегулированию убытков и полученными возмещениями в рамках ПВУ Группа относит на счет прибылей и убытков.

**Обязательное медицинское страхование.** Федеральный фонд обязательного медицинского страхования осуществляет реализацию программы ОМС с целью обеспечения граждан РФ бесплатным медицинским обслуживанием при помощи ряда установленных законодательством РФ страховщиков, включая Группу, которые заключили договоры с ТФОМС с целью реализации части данной программы. Страховые медицинские организации осуществляют деятельность ОМС на основании заключенных договоров о финансовом обеспечении ОМС с ТФОМС и договоров на оказание и оплату медицинской помощи по ОМС с медицинскими организациями (далее – «МО»).

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Группа отвечает по обязательствам, возникающим из договоров, заключенных с ТФОМС и МО, в соответствии с законодательством РФ и условиями, предусмотренными указанными договорами. Группа не принимает страхового риска в связи с участием в программе ОМС. За эти услуги Группа получает комиссионное вознаграждение. Это комиссионное вознаграждение отражается в составе комиссионных доходов по обязательному медицинскому страхованию.

Группа получает денежные средства от ТФОМС и осуществляет выплаты медицинским учреждениям за услуги, предоставленные этими учреждениями в рамках территориальной программы ОМС. Средства, предназначенные для оплаты медицинской помощи и поступающие в Группу из ТФОМС, являются средствами целевого финансирования. Получение указанных средств отражается как увеличение обязательств перед ТФОМС. Направление вышеуказанных целевых средств в МО в порядке авансирования отражается как увеличение дебиторской задолженности МО, при этом обязательства перед территориальным фондом не уменьшаются.

Факт использования целевых средств отражается как уменьшение обязательств по ОМС перед ТФОМС. При этом зачет ранее выданных МО авансов в размере сумм принятых от МО реестров счетов и счетов на оплату медицинской помощи, с учетом проведенных экспертиз медико-экономического контроля, медико-экономической экспертизы, экспертизы качества медицинской помощи данных счетов, отражается как уменьшение дебиторской задолженности МО и уменьшение обязательств по ОМС перед ТФОМС.

В случаях, когда сумма к оплате по счетам МО больше суммы имеющихся в распоряжении целевых средств, признается дефицит целевого финансирования от ТФОМС, что отражается как сокращение обязательств по ОМС перед ТФОМС. Остаток целевых средств после расчетов за медицинскую помощь, оказанную застрахованным лицам, возвращается источнику финансирования.

Обязательство перед ТФОМС на отчетную дату определяется как сумма обязательства перед ТФОМС на начало отчетного периода и поступивших в отчетном периоде целевых средств, уменьшенная на сумму использованных в отчетном периоде целевых средств по целевому назначению и на сумму возврата целевых средств источнику финансирования, и классифицируется как нефинансовое, поскольку погашается посредством зачета ранее выданных МО авансов.

Кредиторская задолженность перед МО по счетам, полученным за оказанные медицинские услуги застрахованным по ОМС, является финансовым обязательством Группы, поскольку результирует в отток денежных средств, полученных в рамках целевого финансирования.

Группа осуществляет контроль объемов, сроков, качества и условий предоставления медицинской помощи по ОМС путем проведения медико-экономического контроля, медико-экономической экспертизы и экспертизы качества медицинской помощи, по результатам которых предъявляются санкции к МО за выявленные нарушения.

Проведение вышеуказанных экспертиз является безусловным обязательством Группы, при неисполнении которого ТФОМС может применить к Группе штрафные санкции. Доход страховой медицинской организации в части средств, поступивших из МО в результате применения к ним санкций за нарушения, выявленные при проведении контроля объемов, сроков, качества и условий предоставления медицинской помощи, представляет собой определенный процент от размера соответствующих наложенных санкций. Соответственно, момент признания выручки является момент определения согласованной величины налагаемых санкций между страховой медицинской организацией и МО.

Группа получает вознаграждение за выполнение условий, предусмотренных договором о финансовом обеспечении ОМС, и доход, причитающийся к получению от ТФОМС в результате экономии рассчитанного для страховой медицинской организации годового объема средств (далее – «сумма экономии целевых средств»). Указанные доходы отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе комиссионных доходов по обязательному медицинскому страхованию.



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Величина вознаграждения за выполнение условий, предусмотренных договором о финансовом обеспечении ОМС, а также сумма экономии целевых средств, причитающаяся к получению страховой медицинской организацией, доводится до ее сведения ТФОМС. Даже при возможности самостоятельно определить указанные величины, выручка не признается до момента получения соответствующих уведомлений от ТФОМС. Доход в виде средств на ведение дела, представляющий собой определенный процент от суммы финансирования на очередной отчетный период, не признается до того момента, пока не станут известны две величины, определяющие сумму указанного финансирования: дифференцированный подушевой норматив и количество застрахованных. Доход в виде средств, причитающихся к получению от юридических и физических лиц, причинивших вред здоровью застрахованных лиц, сверх сумм, затраченных на оплату медицинской помощи, признается в момент, когда он может быть оценен, то есть, когда при наличии соответствующего превышения точно известна сумма средств, затраченных на оплату медицинской помощи.

**Признание доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Административные, операционные и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

**Доходы от оказания медицинских услуг.** В качестве доходов от оказания медицинских услуг в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отражается выручка соответствующих компаний Группы, имеющих лицензию на оказание медицинских услуг. Доходы признаются и отражаются по методу начисления и по мере возникновения.

**Пересчет иностранной валюты.** Функциональной валютой каждой компании Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления консолидированной отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета монетарных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются на счетах прибылей и убытков за год. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении немонетарных статей, оцениваемых по исторической стоимости. Влияние курсовых разниц на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости. Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту отчетности с использованием обменных курсов, действующих на дату операции.

На 31 декабря 2017 года официальный обменный курс закрытия, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 57,6002 рубля за 1 доллар США (31 декабря 2016: 60,6569 рублей за 1 доллар США), 68,8668 рублей за 1 евро (31 декабря 2016: 63,8111 рубля за 1 евро).

**Взаимозачет.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридическое право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и оплачиваемый отпуск по болезням, премии и льготы в немонетарной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Группы. Премии признаются методом начисления на основе решений Совета Директоров Группы и, при необходимости, собраний акционеров компаний Группы. Выходные пособия признаются после официального уведомления увольняющегося/увольняемого сотрудника.

**Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.** У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности в Примечании 25 «Управление финансовыми и страховыми рисками».

**Изменения в представлении финансовой отчетности.** В 2017 году Группа внесла добровольное изменение в учетную политику в отношении классификации расходов по оплате труда, связанных с урегулированием претензий. В соответствии с новой учетной политикой расходы по оплате труда, связанные с урегулированием претензий, отражаются в составе расходов по урегулированию претензий. В предыдущие отчетные периоды Группа учитывала расходы по оплате труда, связанные с урегулированием претензий, в составе административных и прочих операционных расходов.

Вышеизложенное изменение в учетной политике, по мнению руководства Группы, привело к отражению в консолидированной финансовой отчетности Группы более достоверной и более уместной информации о структуре расходов. Расходы по оплате труда, связанные с урегулированием претензий в сумме 397 миллионов рублей, были переклассифицированы из статьи «Административные и прочие операционные расходы» в статью «Расходы по урегулированию претензий» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год. Расходы по урегулированию претензий в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год до реклассификации составляли 1 019 миллионов рублей, после реклассификации – 1 416 миллионов рублей. Административные и прочие операционные расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год до реклассификации составляли 11 412 миллионов рублей, после реклассификации – 11 015 миллионов рублей.

**Внесение изменений в консолидированную финансовую отчетность после выпуска.** Руководство Компании и акционеры имеют право вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска.

### 4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство Группы также использует суждения и оценки.

Суждения, которые оказывают наиболее значительное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть значительные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Оценка резерва убытков и резерва по страхованию жизни.** См. Примечание 17.

#### 4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

##### **Убытки от обесценения векселей, займов, дебиторской задолженности и предоплат.**

Группа анализирует портфель векселей, займов, дебиторской задолженности и предоплат на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, Группа применяет суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих потоков денежных средств по портфелю векселей, займов, дебиторской задолженности и предоплат, прежде чем может быть обнаружено снижение стоимости отдельного актива в данном портфеле. Такие признаки могут включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса дебиторов, данные анализа возвратности, наличие резерва незаработанной премии по соответствующим договорам страхования, а также срок просрочки и доступные для анализа причины просрочки.

**Гудвил.** Возмещаемая сумма гудвила была оценена на основе расчета ценности использования (см. Примечание 14).

#### 5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2017 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в Ежегодные улучшения МСФО, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

#### 6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно:

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).** Основные отличительные характеристики нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

## 6 Новые учетные положения (продолжение)

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

Группа не применяет требования МСФО (IFRS) 9, основываясь на поправках к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущенных 12 сентября 2016 года и вступающих в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Группа планирует применять стандарт МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2021 года.

### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).**

Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

## 6 Новые учетные положения (продолжение)

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).** Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).** МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

**КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), – это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты в иностранной валюте. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным. В настоящее время Группа проводит оценку того, как разъяснение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

**Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).** МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит рекомендаций о том, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний в отношении соответствующей информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит эффект изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению. В настоящее время Группа проводит оценку того, как разъяснение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

Ожидается, что принятие перечисленных ниже прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Группу:

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию» – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением влияния МСФО (IFRS) 17 и МСФО (IFRS) 9.

## 7 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
Текущие счета в банках в российских рублях	684	807
Текущие счета в банках в иностранной валюте	765	375
Денежные средства в кассе	6	7
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев в российских рублях	6 440	2 689
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев в иностранной валюте	-	2 790
<b>Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств</b>	<b>7 895</b>	<b>6 668</b>

Денежные средства и эквиваленты денежных средств не являются обесцененными, просроченными и заложенными активами.

В денежные средства и эквиваленты денежных средств на 31 декабря 2017 года включены остатки по счетам и депозиты с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев в небанковской кредитной организации группы Московская Биржа и крупном российском банке в общей сумме 4 555 миллионов рублей, составляющие 70,73% общей суммы (2016: остатки по счетам и депозиты с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев в трех крупных российских банках в общей сумме 5 786 миллионов рублей, составляющие 86,8% общей суммы). По состоянию на 31 декабря 2017 года эффективная процентная ставка по депозитам в банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев составила 7,36% годовых (2016: 5,2% годовых).

Группа размещает денежные средства и эквиваленты денежных средств, базируясь на рейтингах надежности и типах лимитов, присвоенных банкам.

Кредитное качество текущих счетов в банках приведено в таблице ниже.

2017 год <i>(в миллионах российских рублей)</i>	Максимальный рейтинг по данным трех агентств (Fitch, Moody's, S&P) в эквиваленте Moody's				Итого
	от Baa1 до Baa3	от Ba1 до Ba3	от B1 до B3	нет рейтинга	
Текущие счета в российских рублях	38	597	40	9	684
Текущие счета в иностранной валюте	-	765	-	-	765
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев в российских рублях	3 013	2 425	702	300	6 440

2016 год <i>(в миллионах российских рублей)</i>	Максимальный рейтинг по данным трех агентств (Fitch, Moody's, S&P) в эквиваленте Moody's				Итого
	от Baa1 до Baa3	от Ba1 до Ba3	от B1 до B3	нет рейтинга	
Текущие счета в российских рублях	84	626	97	-	807
Текущие счета в иностранной валюте	-	375	-	-	375
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев в российских рублях	15	2 178	496	-	2 689
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев в иностранной валюте	-	2 790	-	-	2 790

Анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по валюте и срокам представлен в Примечании 25.



## 8 Депозиты в банках

	2017		2016	
	Со сроком погашения менее 30 дней	Со сроком погашения более 30 дней	Со сроком погашения менее 30 дней	Со сроком погашения более 30 дней
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
Номинированные в российских рублях	1 080	57 161	2 007	37 385
Номинированные в долларах США	-	-	-	186
Номинированные в евро	-	-	-	84
<b>Итого депозитов в банках</b>	<b>1 080</b>	<b>57 161</b>	<b>2 007</b>	<b>37 655</b>

Депозиты в банках размещены в банках, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации. Депозиты, размещенные в банках, являются текущими и не обеспеченными и не имеют обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2017 года депозиты в банках включают остатки на счетах в одном крупном российском банке в общей сумме 17 947 миллионов рублей или 30,82 % от общей суммы депозитов в банках (2016: остатки на счетах в одном крупном российском банке в общей сумме 8 214 миллионов рублей или 20,7% от общей суммы депозитов в банках). По состоянию на 31 декабря 2017 года эффективная процентная ставка по депозитам в банках составила 8,63% годовых (2016: 9,6% годовых).

В соответствии с требованиями Российского Союза Автостраховщиков (РСА), Национального Союза Страховщиков Ответственности (НССО), ООО «Страховые платежные системы» (СПС) и заключенных с данными организациями соглашений, для обеспечения исполнения своих обязательств, Группа разместила в двух российских банках депозиты на сумму 955 миллионов рублей (2016 год: 1 168 миллиона рублей). Проценты по данным депозитам начисляются и выплачиваются ежемесячно по ставке, которая соответствует рыночному уровню. Указанные банки имеют кредитный рейтинг Fitch Ratings уровня ВВ+ (2016 год: Fitch Ratings уровня от ВВ+ до ВВ-). В соответствии с условиями данных депозитных договоров, ООО «Страховые платежные системы» имеет право обращаться взыскание на указанные депозиты в случае неисполнения Группой своих обязательств в рамках соглашений о взаиморасчетах, заключенных с РСА, НССО и СПС. В соответствии с условиями данных депозитных договоров, Группа имеет право расторгнуть договоры и получить суммы вкладов по истечении 30 дней с момента выхода из РСА или НССО и расторжении соответствующих соглашений с СПС.

В течение 2017 и 2016 годов Группа полностью исполняла свои обязательства, взыскания на указанные депозиты не обращались. Информация о выданной Группой в связи с вышеизложенными требованиями гарантии раскрыта в Примечании 27.

По всем депозитам в банках начисляются проценты по фиксированной ставке, за исключением одного депозита в российском банке в сумме 9 миллионов рублей (2016: 1 067 миллиона рублей), часть ставки по которым привязана к значениям ключевой ставки ЦБ.

Группа размещает депозиты в банках, базируясь на рейтингах надежности и типах лимитов, присвоенных банкам. Кредитное качество депозитов в банках приведено в таблице ниже.

8 Депозиты в банках (продолжение)

2017 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Максимальный рейтинг по данным трех агентств (Fitch, Moody's, S&P) в эквиваленте Moody's				Итого
	от Ваа1 до Ваа3	от Ва1 до Ва3	от В1 до В3	нет рейтинга	
<b>Депозиты в банках, номинированные в российских рублях</b>					
Со сроком погашения менее 30 дней	33	1 017	30	-	1 080
Со сроком погашения более 30 дней	23 831	27 514	5 816	-	57 161
<b>Депозиты в банках, номинированные в долларах США</b>					
Со сроком погашения более 30 дней	-	-	-	-	-
<b>Депозиты в банках, номинированные в Евро</b>					
Со сроком погашения более 30 дней	-	-	-	-	-

2016 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Максимальный рейтинг по данным трех агентств (Fitch, Moody's, S&P) в эквиваленте Moody's				Итого
	от Ваа1 до Ваа3	от Ва1 до Ва3	от В1 до В3	нет рейтинга	
<b>Депозиты в банках, номинированные в российских рублях</b>					
Со сроком погашения менее 30 дней	46	1 441	520	-	2 007
Со сроком погашения более 30 дней	9 400	24 586	3 340	59	37 385
<b>Депозиты в банках, номинированные в долларах США</b>					
Со сроком погашения более 30 дней	-	186	-	-	186
<b>Депозиты в банках, номинированные в Евро</b>					
Со сроком погашения более 30 дней	-	-	84	-	84

Диверсификация портфеля депозитов в банках вызвана, в частности, необходимостью соблюдения требований Центрального Банка Российской Федерации в части требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств страховщика.

Анализ депозитов в банках по валюте, срокам и процентным ставкам представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости депозитов в банках представлена в Примечании 28.

**9 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях	11 868	7 444
Корпоративные облигации, номинированные в долларах США	4 229	5 003
Корпоративные облигации, номинированные в евро	814	872
Корпоративные акции	863	1 068
Федеральные облигации, номинированные в российских рублях	132	211
Федеральные облигации, номинированные в долларах США	4 158	-
Производные финансовые инструменты	3 743	1 421
Прочие финансовые активы	132	255
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>25 939</b>	<b>16 274</b>

Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях, представляют собой ценные бумаги, выпущенные юридическими лицами, являющимися резидентами и нерезидентами Российской Федерации. Корпоративные облигации имеют сроки погашения с января 2018 по май 2020 года (2016: с июня 2017 по октябрь 2026 года), имеют ставку купонного дохода 8,0%-14,75% (2016: 8,6%-13,9%) и доходность к погашению 2,46%-11,16% (2016: 3,48%-12,30%) в зависимости от эмитента и выпуска.

Корпоративные облигации, номинированные в долларах США, представляют собой ценные бумаги, выпущенные нерезидентами Российской Федерации, конечный риск по которым приходится на российские компании. Корпоративные облигации имеют сроки погашения с ноября 2018 года по февраль 2023 года (2016 год: с апреля 2017 года по апрель 2021), ставку купонного дохода 3,85%-7,75% (2016 год: 3,85%-8,5%) и доходность к погашению 3,07%-4,17% (2016: 2,97%-5,59%) в зависимости от эмитента и выпуска.

Корпоративные облигации, номинированные в евро, представляют собой ценные бумаги, выпущенные нерезидентами Российской Федерации, конечный риск по которым приходится на российские компании. Корпоративные облигации имеют сроки погашения март 2023 (2016 год: с июля 2019 года по март 2020) и имеют ставку купонного дохода 4,60% (2016: 3,39%-4%), доходность к погашению 1,63% (2016: 1,9%-2,31%).

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний и акциями компаний нерезидентов Российской Федерации.

Федеральные облигации, номинированные в российских рублях, являются ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов РФ. Федеральные облигации имеют сроки погашения май 2019 года (2016 год: с июня 2017 года по декабрь 2017 года), ставку купонного дохода 6,70% (2016 год: 7,4%-10,95%) и доходность к погашению 6,76% (2016: 8,28%-8,98%) в зависимости от выпуска.

Федеральные облигации, номинированные в долларах США, являются ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов РФ. Федеральные облигации имеют сроки погашения с апреля 2022 года по сентябрь 2023 года, ставку купонного дохода 4,50%-4,88% и доходность к погашению 3,0%-3,28% в зависимости от выпуска.

Все долговые торговые финансовые активы имеют фиксированную процентную ставку.

Группа покупает финансовые активы, базируясь на рейтингах надежности, присвоенных выпускам ценных бумаг и их эмитентам.

## 9 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

2017 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Максимальный рейтинг по данным трех агентств (Fitch, Moody's, S&P) в эквиваленте Moody's					Итого
	от Аaa до А3	от Вaa1 до Вaa3	от Вa1 до Вa3	от В1 до В3	Нет рейтинга	
Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях	-	3 988	7 169	711	-	11 868
Корпоративные облигации, номинированные в долларах США	-	2 539	1 690	-	-	4 229
Корпоративные облигации, номинированные в евро	-	814	-	-	-	814
Корпоративные акции	551	206	16	-	90	863
Федеральные облигации, номинированные в российских рублях	-	132	-	-	-	132
Федеральные облигации, номинированные в долларах США	-	4 158	-	-	-	4 158
Производные финансовые инструменты	3 743	-	-	-	-	3 743
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	-	113	19	-	-	132
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>4 294</b>	<b>11 950</b>	<b>8 894</b>	<b>711</b>	<b>90</b>	<b>25 939</b>

2016 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Максимальный рейтинг по данным трех агентств (Fitch, Moody's, S&P) в эквиваленте Moody's					Итого
	от Аaa до А3	от Вaa1 до Вaa3	от Вa1 до Вa3	от В1 до В3	Нет рейтинга	
Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях	-	1 775	5 413	256	-	7 444
Корпоративные облигации, номинированные в долларах США	-	2 429	2 574	-	-	5 003
Корпоративные облигации, номинированные в евро	-	479	393	-	-	872
Корпоративные акции	652	241	83	-	92	1 068
Федеральные облигации, номинированные в российских рублях	-	211	-	-	-	211
Производные финансовые инструменты	1 324	-	97	-	-	1 421
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	-	199	56	-	-	255
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>1 976</b>	<b>5 334</b>	<b>8 616</b>	<b>256</b>	<b>92</b>	<b>16 274</b>

Финансовые активы отражаются по справедливой стоимости, что также отражает списание, обусловленное кредитным риском. Так как финансовые активы отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Группа не анализирует и не отслеживает признаки обесценения. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года финансовые активы не просрочены.

Диверсификация портфеля финансовых активов вызвана, в частности, необходимостью соблюдения требований Центрального Банка Российской Федерации в части требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств страховщика.

Анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по валютам, срокам и процентным ставкам представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлена в Примечании 28.

**10 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях	23 356	11 664
Корпоративные облигации, номинированные в долларах США	9 840	9 307
Корпоративные облигации, номинированные в евро	164	153
Федеральные и региональные облигации, номинированные в российских рублях	3 587	274
Федеральные облигации, номинированные в долларах США	4 638	-
<b>Итого инвестиционных бумаг, удерживаемых до погашения</b>	<b>41 585</b>	<b>21 398</b>

Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях, представляют собой ценные бумаги, выпущенные юридическими лицами, являющимися резидентами и нерезидентами Российской Федерации. Корпоративные облигации имеют сроки погашения с августа 2018 по октябрь 2022 года (2016 год: с августа 2018 по сентябрь 2021 года), имеют ставку купонного дохода 6,12%-12,95% (2016 год: 1,94%-12,95%) и доходность к погашению 7,99%-11,37% (2016 год: 9,39%-17,76%) в зависимости от эмитента и выпуска.

Корпоративные облигации, номинированные в долларах США, представляют собой ценные бумаги, выпущенные нерезидентами Российской Федерации. Корпоративные облигации имеют сроки погашения с июня 2019 по февраль 2025 года (2016 год: с июня 2019 по февраль 2025 года), имеют ставку купонного дохода 3,85%-9,50% (2016 год: 4,88%-9,50%). Доходность к погашению – 3,03%-9,76% (2016 год: 3,49%-9,76%) в зависимости от эмитента и выпуска.

Корпоративные облигации, номинированные в евро, представляют собой ценные бумаги, выпущенные нерезидентами Российской Федерации. Корпоративные облигации имеют сроки погашения в июле 2019 года (2016 год: в июле 2019 года), имеют ставку купонного дохода 4,00% (2016 год: 4,00%). Доходность к погашению - 3,07% в зависимости от эмитента и выпуска (2016 год: 4,00%).

Федеральные облигации, номинированные в российских рублях, являются ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов РФ и Департаментом финансов города Москвы. Федеральные облигации имеют сроки погашения с февраля 2019 года по июнь 2022 года (2016 год: с февраля 2019 года по апрель 2021 года), ставку купонного дохода 6,0%-7,6% (2016 год: 7,5%-7,6%) и доходность к погашению 7,55%-10,21% (2016: 9,01%-10,21%) в зависимости от выпуска.

Федеральные облигации, номинированные в долларах США, являются ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов РФ. Федеральные облигации имеют сроки погашения с апреля 2020 года по сентябрь 2023 года, ставку купонного дохода 4,50%-5,0% и доходность к погашению 2,62%-3,39% в зависимости от выпуска.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, не являются просроченными или обесцененными и не имеют обеспечения.

**10 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (продолжение)**

Группа покупает инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, базируясь на рейтингах надежности, присвоенных ценным бумагам.

**2017 год**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Максимальный рейтинг по данным трех агентств (Fitch, Moody's, S&amp;P) в эквиваленте Moody's</b>				<b>Итого</b>
	<b>от A1 до A3</b>	<b>от Baa1 до Baa3</b>	<b>от Ba1 до Ba3</b>	<b>От B1 до B3</b>	
Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях	3 064	5 910	14 049	333	23 356
Корпоративные облигации, номинированные в долларах США	-	2 582	7 258	-	9 840
Корпоративные облигации, номинированные в евро	-	-	164	-	164
Федеральные облигации, номинированные в российских рублях	-	3 587	-	-	3 587
Федеральные облигации, номинированные в долларах США	-	4 638	-	-	4 638
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>	<b>3 064</b>	<b>16 717</b>	<b>21 471</b>	<b>333</b>	<b>41 585</b>

**2016 год**

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Максимальный рейтинг по данным трех агентств (Fitch, Moody's, S&amp;P) в эквиваленте Moody's</b>				<b>Итого</b>
	<b>от A1 до A3</b>	<b>от Baa1 до Baa3</b>	<b>от Ba1 до Ba3</b>	<b>От B1 до B3</b>	
Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях	2 789	3 816	5 059	-	11 664
Корпоративные облигации, номинированные в долларах США	-	1 826	7 481	-	9 307
Корпоративные облигации, номинированные в евро	-	-	153	-	153
Федеральные облигации, номинированные в российских рублях	-	274	-	-	274
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>	<b>2 789</b>	<b>5 916</b>	<b>12 693</b>	<b>-</b>	<b>21 398</b>

Анализ инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, по валютам, срокам и процентным ставкам представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, представлена в Примечании 28.

## 11 Дебиторская задолженность и предоплаты

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
<b>Страховая дебиторская задолженность и предоплаты</b>	<b>15 646</b>	<b>10 548</b>
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	12 276	7 418
Дебиторская задолженность по суброгации	1 296	946
Дебиторская задолженность по доле перестраховщиков в выплатах	490	607
Дебиторская задолженность по урегулированию убытков в рамках клиринговых систем по ОСАГО и Зеленой карте	703	682
Предоплаты по добровольному медицинскому страхованию и за ремонтные услуги станциям технического обслуживания автомобилей	468	526
Дебиторская задолженность по премиям, принятым в перестрахование	413	369
<b>Финансовая дебиторская задолженность и предоплаты</b>	<b>169</b>	<b>159</b>
Обеспечительные платежи за участие в тендере на заключение договоров страхования	136	141
Взнос в фонд текущих обязательств в рамках системы «Зеленая карта»	18	18
Расчеты ТФОМС	15	-
<b>Прочая дебиторская задолженность и предоплаты</b>	<b>12 820</b>	<b>11 609</b>
Предоплаты по обязательному медицинскому страхованию	12 122	10 974
Авансовые платежи за поставку медицинского оборудования	6	-
Прочая дебиторская задолженность и предоплаты	692	635
За вычетом резерва под обесценение	(1 053)	(662)
<b>Итого дебиторской задолженности и предоплат</b>	<b>27 582</b>	<b>21 654</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность по операциям прямого страхования включает задолженность одного контрагента – крупной российской компании в общей сумме 183 миллиона рублей или 1% от общей суммы дебиторской задолженности по операциям прямого страхования (2016: задолженность одного контрагента – крупной российской компании в общей сумме 203 миллиона рублей или 3% от общей суммы дебиторской задолженности по операциям прямого страхования).

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат в разрезе классов дебиторской задолженности:

## 2017 год

	Дебитор- ская задолжен- ность по опера- циям прямого страхова- ния	Дебиторс- кая задолжен- ность по опера- циям перестра- хования	Предо- платы по медицинс- кому страхова- нию и за ремон- тные услуги	Дебитор- ская задолжен- ность по суброга- ции	Прочая дебитор- ская задолжен- ность и предоп- латы	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат на 1 января</b>	<b>447</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>28</b>	<b>662</b>
Отчисления в резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности и предоплат в течение года	(33)	(24)	197	248	3	391
<b>Резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат на 31 декабря</b>	<b>414</b>	<b>10</b>	<b>197</b>	<b>401</b>	<b>31</b>	<b>1 053</b>



## 11 Дебиторская задолженность и предоплаты (продолжение)

2016 год

	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	Предоплаты по медицинскому страхованию и за ремонтные услуги	Дебиторская задолженность по суброгации	Прочая дебиторская задолженность и предоплаты	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат на 1 января</b>	<b>459</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>24</b>	<b>635</b>
Отчисления в резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности и предоплат в течение года	(12)	(4)	-	39	4	27
<b>Резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат на 31 декабря</b>	<b>447</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>28</b>	<b>662</b>

Ниже представлен анализ кредитного качества страховой дебиторской задолженности и предоплат.

2017 год

	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования и принятым премиям	Дебиторская задолженность по доле перестраховщика в выплатах	Дебиторская задолженность по суброгации	Предоплаты по медицинскому страхованию и за ремонтные услуги	Дебиторская задолженность по урегулированию убытков в рамках клиринговых систем по ОСАГО и Зеленой карте	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Непросроченная и необесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>8 451</b>	<b>345</b>	<b>823</b>	<b>271</b>	<b>700</b>	<b>10 590</b>
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>51</b>
<b>Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>3 928</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 928</b>
с задержкой платежа						
менее 30 дней	2 014	-	-	-	-	2 014
от 30 до 60 дней	1 195	-	-	-	-	1 195
от 60 до 90 дней	330	-	-	-	-	330
от 90 до 180 дней	389	-	-	-	-	389
<b>Просроченная и обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>309</b>	<b>145</b>	<b>425</b>	<b>197</b>	<b>1</b>	<b>1 076</b>
<b>Всего страховая дебиторская задолженность и предоплаты до обесценения</b>	<b>12 689</b>	<b>490</b>	<b>1 296</b>	<b>468</b>	<b>703</b>	<b>15 646</b>
Минус резерв под обесценение страховой дебиторской задолженности и предоплат	(421)	(3)	(401)	(197)	-	(1 022)
<b>Всего страховая дебиторская задолженность и предоплаты</b>	<b>12 268</b>	<b>487</b>	<b>895</b>	<b>271</b>	<b>703</b>	<b>14 624</b>

## 11 Дебиторская задолженность и предоплаты (продолжение)

2016 год

	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования и принятым премиям	Дебиторская задолженность по доле перестраховщика в выплатах	Дебиторская задолженность по суброгации	Предоплаты по медицинскому страхованию и за ремонтные услуги	Дебиторская задолженность по урегулированию убытков в рамках клиринговых систем по ОСАГО и Зеленой карте	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Непросроченная и необесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>4 917</b>	<b>580</b>	<b>765</b>	<b>526</b>	<b>679</b>	<b>7 467</b>
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>42</b>
<b>Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>2 357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 357</b>
с задержкой платежа						
менее 30 дней	1 267	-	-	-	-	1 267
от 30 до 60 дней	576	-	-	-	-	576
от 60 до 90 дней	154	-	-	-	-	154
от 90 до 180 дней	360	-	-	-	-	360
<b>Просроченная и обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>512</b>	<b>27</b>	<b>142</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>681</b>
<b>Всего страховая дебиторская задолженность и предоплаты до обесценения</b>	<b>7 787</b>	<b>607</b>	<b>946</b>	<b>526</b>	<b>682</b>	<b>10 548</b>
Минус резерв под обесценение страховой дебиторской задолженности и предоплат	(454)	(27)	(153)	-	-	(634)
<b>Всего страховая дебиторская задолженность и предоплаты</b>	<b>7 333</b>	<b>580</b>	<b>793</b>	<b>526</b>	<b>682</b>	<b>9 914</b>

Суммы, отраженные как просроченные, но необесцененные, представляют собой весь остаток по такой задолженности, а не только просроченные суммы отдельных платежей. Группа не переносит такую задолженность в обесцененную, поскольку имеет достаточную уверенность в том, что данная задолженность будет погашена.

Кредитный риск Группы в отношении страховой дебиторской задолженности и предоплат также частично снижается тем, что в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации в случае неуплаты страховой премии в установленный срок страховщик имеет право расторгнуть страховой договор, то есть прекратить нести страховые риски. Дебиторская задолженность и предоплаты не имеют обеспечения.

Финансовая дебиторская задолженность и предоплаты представлены обеспечительными платежами за участие в тендерах на заключение договоров страхования. Обеспечительные платежи размещаются Группой на время проведения тендеров. Размещенные средства возвращаются на счета Группы после закрытия соответствующего тендера.

Анализ дебиторской задолженности и предоплат по валютам и срокам погашения представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости страховой и финансовой дебиторской задолженности представлена в Примечании 28. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## 12 Отложенные аквизиционные расходы

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 1 января</b>	<b>11 186</b>	<b>9 496</b>
Понесенные аквизиционные расходы (Примечание 22)	31 820	23 824
Амортизация аквизиционных расходов (Примечание 22)	(28 531)	(22 134)
Амортизация комиссионных доходов по исходящему перестрахованию	6	-
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря</b>	<b>14 481</b>	<b>11 186</b>

## 13 Основные средства

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Здания	Медицин- ское оборудо- вание	Расходы по улучшению арендованных помещений	Прочие основные средства	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2016 года</b>	<b>940</b>	<b>94</b>	<b>377</b>	<b>417</b>	<b>1 828</b>
<b>Первоначальная/переоцененная стоимость на 1 января 2016 года</b>					
Остаток на начало года	1 150	544	695	1 541	3 930
Поступления		21	25	338	384
Переоценка через прибыли и убытки	(3)	-	-	-	(3)
Переоценка через прочий совокупный доход	3	-	-	-	3
Выбытия	(2)	(2)	(27)	(56)	(87)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>1 148</b>	<b>563</b>	<b>693</b>	<b>1 823</b>	<b>4 227</b>
<b>Накопленная амортизация на 1 января 2016 года</b>					
Остаток на начало года	210	450	318	1 124	2 102
Амортизационные отчисления (Примечание 23)	36	42	76	224	378
Выбытия	-	(2)	(23)	(42)	(67)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>246</b>	<b>490</b>	<b>371</b>	<b>1 306</b>	<b>2 413</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 года</b>	<b>902</b>	<b>73</b>	<b>322</b>	<b>517</b>	<b>1 814</b>
<b>Первоначальная/переоцененная стоимость на 1 января 2017 года</b>					
Остаток на начало года	1 148	563	693	1 823	4 227
Поступления	-	65	66	520	651
Переоценка через прибыли и убытки	(8)	-	-	-	(8)
Переоценка через прочий совокупный доход	14	-	-	-	14
Выбытия	-	(6)	(11)	(90)	(107)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>1 154</b>	<b>622</b>	<b>748</b>	<b>2 253</b>	<b>4 777</b>

## 13 Основные средства (продолжение)

	Здания	Медицин- ское оборудо- вание	Расходы по улучшению арендованных помещений	Прочие основные средства	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>					
<b>Накопленная амортизация на 1 января 2017 года</b>					
Остаток на начало года	246	490	371	1 306	2 413
Амортизационные отчисления (Примечание 23)	35	39	67	284	425
Выбытия	-	(6)	(9)	(84)	(99)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>281</b>	<b>523</b>	<b>429</b>	<b>1 506</b>	<b>2 739</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>873</b>	<b>99</b>	<b>319</b>	<b>747</b>	<b>2 038</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года была произведена переоценка зданий по справедливой стоимости. Оценка осуществлялась независимым оценщиком ООО «АБК – Активные Бизнес Консультации», обладающим профессиональной квалификацией в соответствии с Российским законодательством и имеющим опыт оценки имущества, аналогичного оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории. В качестве основы для оценки использовался сравнительный метод оценки.

В случае если бы здания были отражены по стоимости приобретения за вычетом амортизации, балансовая стоимость зданий по состоянию на 31 декабря 2017 года составила бы 781 миллион рублей (2016 год: 826 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года у Группы нет основных средств, предоставленных в качестве обеспечения третьим сторонам по долгосрочным кредитным договорам, отраженным в заемных средствах.

Расходы по улучшению арендованных помещений представляют собой расходы на приведение арендуемых помещений в состояние, удовлетворяющее требованиям Группы. Данные расходы капитализируются и относятся на расходы пропорционально оставшемуся на момент осуществления расходов сроку аренды.

14 Нематериальные активы и Гудвил

	Гудвил	Нематериальные активы, связанные с объединением бизнеса	Программное обеспечение	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
<b>На 1 января 2016 года</b>				
Первоначальная стоимость	1 730	1 399	446	3 575
Накопленная амортизация	-	(1 077)	(280)	(1 357)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2016 года</b>	<b>1 730</b>	<b>322</b>	<b>166</b>	<b>2 218</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2016 года</b>				
Остаточная стоимость на начало года	1 730	322	166	2 218
Поступления	-	-	51	51
Корректировка распределения цены сделки	(929)	1 161	-	232
Амортизационные отчисления (Примечание 23)	-	(113)	(55)	(168)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года</b>	<b>801</b>	<b>1 370</b>	<b>162</b>	<b>2 333</b>
<b>На 1 января 2017 года</b>				
Первоначальная стоимость	801	2 560	497	3 858
Накопленная амортизация	-	(1 190)	(335)	(1 525)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 года</b>	<b>801</b>	<b>1 370</b>	<b>162</b>	<b>2 333</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 года</b>				
Остаточная стоимость на начало года	801	1 370	162	2 333
Поступления	-	-	48	48
Амортизационные отчисления (Примечание 23)	-	(113)	(44)	(157)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>801</b>	<b>1 257</b>	<b>166</b>	<b>2 224</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2017 года</b>				
Первоначальная стоимость	801	2 560	545	3 906
Накопленная амортизация	-	(1 303)	(379)	(1 682)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>801</b>	<b>1 257</b>	<b>166</b>	<b>2 224</b>

*Тест на обесценение гудвила и нематериальных активов, связанных с объединением бизнеса*

Гудвил подлежит отнесению на единицы, генерирующие денежные средства (ГЕ), представляющие собой низшие звенья в структуре Группы, на основании которых руководство проводит мониторинг гудвила. Гудвил распределяется следующим образом:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
Филиальная и агентская сеть Компании	516	516
Активы в сегменте обязательного медицинского страхования	191	191
Активы в сегменте авиационного страхования (отношения с клиентами, ключевые сотрудники)	94	94
<b>Итого балансовая стоимость гудвила</b>	<b>801</b>	<b>801</b>

**14 Нематериальные активы и Гудвил (продолжение)**

В 2016 году из гудвила, связанного с операцией приобретения на основании окончательного распределения цены покупки, была выделена стоимость нематериальных активов.

Ниже представлена информация о балансовой стоимости активов, включенных в категорию «Нематериальные активы, связанные с объединением бизнеса»

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>Связанная ГЕ</b>	<b>Срок полезного использования</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Клиентская база	Активы в сегменте обязательного медицинского страхования	12,5-20 лет	1 257	1 370
<b>Итого балансовая стоимость</b>			<b>1 257</b>	<b>1 370</b>

Нематериальные активы, связанные с объединением бизнеса, включаются в соответствующие ГЕ и тестируются на обесценение вместе со связанным гудвиллом.

По состоянию на 31 декабря 2017 года оставшийся срок полезного использования клиентских баз «Активы в сегменте обязательного медицинского страхования» – 14 лет (2016: 15 лет) и 10,5 лет (2016: 11,5 лет).

Возмещаемая сумма каждой ГЕ определяется исходя из расчета ценности использования. В этих расчетах используются прогнозы денежных потоков на основе финансовых планов, утвержденных руководством на пятилетний период. Денежные потоки, прогнозируемые на периоды свыше пяти лет, экстраполируются с использованием ожидаемых темпов роста, указанных ниже.

Ставки роста страховых премий, в целом, соответствуют долгосрочной средней ставке роста для бизнес-сектора экономики, в котором функционирует Группа в Российской Федерации. Для единиц, генерирующих денежный поток на специфических рынках или на обособленных территориях, применялись присущие им ставки роста. Руководство определяет ставку роста страховых премий, основываясь на предыдущем опыте и ожиданиях рынка.

Ниже представлены допущения, которые использовались для определения стоимости полезного использования и которые существенно влияют на возмещаемую стоимость:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Темпы роста на период свыше пяти лет	2,0%-5%	1,1%-5%
Ставка дисконтирования после налогообложения	13,7%-16,91%	15,4%-16,91%
Коэффициент убыточности для ГЕ «Филиальная и агентская сеть Компании»	59,4%-60,1%	57,5%-59,8%
Коэффициент убыточности для ГЕ «Активы в сегменте авиационного страхования»	9,2%-15,6%	9,6%-11,4%

Признаков обесценения гудвила и нематериальных активов в 2017 году не выявлено.

**15 Резерв незаработанной премии**

Ниже представлен анализ изменений резерва незаработанной премии:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2017</b>			<b>2016</b>		
	<b>Общая сумма</b>	<b>Доля перестра- ховщиков</b>	<b>Чистая сумма</b>	<b>Общая сумма</b>	<b>Доля перестра- ховщиков</b>	<b>Чистая сумма</b>
<b>Резерв незаработанной премии на 1 января</b>	<b>31 197</b>	<b>(2 789)</b>	<b>28 408</b>	<b>27 382</b>	<b>(2 349)</b>	<b>25 033</b>
Изменение резерва незаработанной премии	10 617	113	10 730	3 815	(440)	3 375
<b>Резерв незаработанной премии на 31 декабря</b>	<b>41 814</b>	<b>(2 676)</b>	<b>39 138</b>	<b>31 197</b>	<b>(2 789)</b>	<b>28 408</b>

## 16 Резервы убытков

	2017			2016		
	РЗУ, РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого	РЗУ, РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
Резервы, общая сумма	23 262	76 617	99 879	18 401	41 723	60 124
Доля перестраховщиков в резервах	(5 191)	-	(5 191)	(3 687)	-	(3 687)
<b>Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков</b>	<b>18 071</b>	<b>76 617</b>	<b>94 688</b>	<b>14 714</b>	<b>41 723</b>	<b>56 437</b>

Ниже приведен анализ изменения резерва убытков:

	2017			2016		
	РЗУ и РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого	РЗУ и РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков на 1 января</b>	<b>14 714</b>	<b>41 723</b>	<b>56 437</b>	<b>11 822</b>	<b>23 448</b>	<b>35 270</b>
Изменение резервов убытков, общая сумма	4 861	34 894	39 755	(890)	18 275	17 385
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(1 504)	-	(1 504)	3 782	-	3 782
<b>Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков на 31 декабря</b>	<b>18 071</b>	<b>76 617</b>	<b>94 688</b>	<b>14 714</b>	<b>41 723</b>	<b>56 437</b>

## 17 Оценка страховых обязательств

**Страхование, отличное от страхования жизни (краткосрочное страхование)**

В настоящее время основные направления страховой деятельности Группы не имеют «длинных хвостов». В 2017 и 2016 годах резерв неистекших рисков не формировался.

Для всех типов рисков Группа использует несколько статистических методов оценки конечной стоимости убытков. Наиболее часто используются метод цепной лестницы и метод Борнхьюттера-Фергюсона (Bornhuetter-Ferguson). Метод цепной лестницы можно применять к сумме страховых выплат и стоимости заявленных, но не урегулированных убытков. Основной подход предполагает анализ факторов (коэффициентов) развития убытков за предыдущие периоды и выбор оценочных факторов развития с учетом предшествующего опыта. Затем выбранные факторы развития применяются к совокупным данным об убытках для каждого периода наступления страховых событий для определения оценочной итоговой стоимости убытков по каждому периоду наступления страховых событий.

Метод цепной лестницы больше всего подходит к развитым видам бизнеса, имеющим относительно стабильную модель развития. Метод цепной лестницы в меньшей степени подходит, если страховщик не имеет развитую историю работы со страховыми претензиями по конкретному виду бизнеса.

Метод Борнхьюттера-Фергюсона использует сочетание оценки, основанной на сравнительном анализе рыночных данных, и оценки, основанной на опыте развития убытков прошлых периодов. Первая оценка учитывает заработанные премии, в основе второй оценки лежат данные по выплаченным или понесенным убыткам по состоянию на текущую дату. Результаты обеих оценок объединяются так, что с течением времени больший вес приобретает оценка, основанная на опыте прошлых лет. Этот метод используется при отсутствии опыта развития убытков для построения прогнозов (последние годы убытка или новые виды бизнеса).



## 17 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Выбор результата расчетов по каждому периоду наступления убытков по каждому виду бизнеса зависит от того, насколько каждый метод или методика адекватны наблюдаемым событиям за предшествующие периоды. В некоторых случаях для отдельных периодов наступления страховых событий в рамках одного и того же вида бизнеса могут быть выбраны разные методики оценки убытков или сочетание нескольких методик.

Крупные нетипичные убытки, способные существенно исказить результаты расчетов, исключаются из анализа.

Резерв заявленных, но неурегулированных убытков определяется экспертным путем. Величина резерва произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ) рассчитывается для каждого периода происшествия как прогнозируемая конечная стоимость страховых событий, наступивших в этом периоде, за вычетом величины оплаченных убытков и заявленных, но неурегулированных убытков этого периода.

Ниже приведено описание методов расчета резервов убытков и анализ чувствительности суммы резервов убытков: а) к относительной корректировке на 5% (2016 год: 5%) от прогнозируемой величины изменения стоимости урегулированных убытков в течение одного квартала после наступления страхового события; б) абсолютному изменению величины прогнозируемого коэффициента убыточности на 1% (2016 год: 1%).

	Метод расчета резервов убытков	Влияние на сумму резервов убытков относительной корректировки от прогнозируемой величины изменения стоимости урегулированных убытков		Влияние на сумму резервов убытков абсолютного изменения величины прогнозируемого коэффициента убыточности	
		2017	2016	2017	2016
<b>Автострахование</b>	РПНУ рассчитывается отдельно для центрального офиса и региональной сети. Размер резерва убытков Группа рассчитывает методами Борнхьюттера-Фергюсона и цепной лестницы. Отдельно производится оценка суммы доначисления будущих сборов по регрессным искам по уже урегулированным убыткам.	24	29	50	49
<b>ОСАГО</b>	РПНУ рассчитывается отдельно для центрального офиса и региональной сети. Размер резерва убытков Группа рассчитывает методами Борнхьюттера-Фергюсона и цепной лестницы.	110	34	94	54
<b>Страхование имущества</b>	Резерв убытков рассчитывается отдельно для некоторых проектов страхования имущества физических лиц и прочего бизнеса Группы. Для оценки РПНУ применяются методы Борнхьюттера-Фергюсона, цепной лестницы и простой убыточности.	1	10	9	-
<b>Добровольное медицинское страхование</b>	РПНУ рассчитывается отдельно для центрального офиса, сегментов договоров с крупными страхователями и прочего бизнеса Группы. Размер резерва убытков Группа рассчитывает методами Борнхьюттера-Фергюсона, цепной лестницы и простой убыточности.	107	60	16	10

## 17 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Совокупное развитие оценок обязательств Группы во времени по годам наступления страховых случаев на брутто основе:

(в миллионах российских рублей)	Год наступления страхового случая					Итого
	2013	2014	2015	2016	2017	
<b>Страховые случаи, брутто</b>						
Оценка величины убытка						
На конец года наступления	26 311	29 014	30 052	32 813	37 156	37 156
Один год спустя	24 855	29 379	26 858	31 490		31 490
Два года спустя	24 877	28 494	26 431			26 431
Три года спустя	24 579	27 595				27 595
Четыре года спустя	24 478					24 478
<b>Текущая оценка понесенного ущерба</b>	<b>24 478</b>	<b>27 595</b>	<b>26 431</b>	<b>31 490</b>	<b>37 156</b>	<b>147 150</b>
Величина оплаченных убытков	(24 082)	(26 669)	(25 002)	(26 301)	(22 039)	(124 093)
<b>Величина неурегулированных обязательств</b>	<b>396</b>	<b>926</b>	<b>1 429</b>	<b>5 189</b>	<b>15 117</b>	<b>23 057</b>
Резервы, сформированные по страховым случаям прошлых периодов	-	-	-	-	-	205
<b>Итого брутто резерв убытков (Примечание 16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 262</b>

Совокупное развитие оценок обязательств Группы во времени по годам наступления страховых случаев нетто-перестрахование:

(в миллионах российских рублей)	Год наступления страхового случая					Итого
	2013	2014	2015	2016	2017	
<b>Страховые случаи, нетто-перестрахование</b>						
Оценка величины убытка						
на конец года наступления	21 424	24 011	25 845	30 411	34 027	34 027
Один год спустя	21 187	23 707	24 420	28 164		28 164
Два года спустя	21 221	23 606	24 098			24 098
Три года спустя	21 073	23 325				23 325
Четыре года спустя	21 068					21 068
<b>Текущая оценка понесенного ущерба</b>	<b>21 068</b>	<b>23 325</b>	<b>24 098</b>	<b>28 164</b>	<b>34 027</b>	<b>130 682</b>
Величина оплаченных убытков	(20 757)	(22 721)	(22 788)	(25 063)	(21 426)	(112 755)
<b>Величина неурегулированных обязательств</b>	<b>311</b>	<b>604</b>	<b>1 310</b>	<b>3 101</b>	<b>12 601</b>	<b>17 927</b>
Резервы, сформированные по страховым случаям прошлых периодов	-	-	-	-	-	144
<b>Итого нетто резерв убытков (Примечание 16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 071</b>

## **17 Оценка страховых обязательств (продолжение)**

### **Страхование жизни (долгосрочное страхование)**

Группа выпускает следующие виды договоров страхования жизни:

- стандартные контракты без права дискреционного участия с аннуитетными выплатами (пенсионные контракты),
- прочие стандартные контракты долгосрочного страхования жизни без права дискреционного участия,
- контракты с правом дискреционного участия с аннуитетными выплатами (пенсионным контрактам с DPF),
- прочие контракты долгосрочного страхования жизни с правом дискреционного участия.

Более 80% страховых резервов по страхованию жизни, сформированных на отчетную дату, составляют резервы по инвестиционному страхованию жизни без DPF. Основным риском по этой части портфеля является риск дожития. Договоры инвестиционного страхования жизни заключаются на срок от 3 до 5 лет и содержат возможность получения дополнительных выгод от участия в доходе страховщика в рамках выбранной страхователем инвестиционной стратегии.

Портфель договоров, отличных от инвестиционного страхования жизни без DPF, составляют продукты инвестиционного страхования жизни с DPF накопительного страхования жизни, а также рискованного страхования жизни. Наиболее распространенным продуктом является инвестиционное страхование жизни с DPF.

Традиционное накопительное страхование жизни представлено долгосрочными договорами со сроком страхования от 5 до 30 лет, основными рисками по которым являются смерть застрахованного лица и дожитие до даты окончания периода страхования.

### **Анализ чувствительности резервов по страхованию жизни**

Для целей оценки резерва по страхованию жизни Группа использует допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы резервов. Допущения остаются неизменными в течение срока действия договора. К таким допущениям относятся будущие показатели уровня смертности, досрочного прекращения договоров страхования, дохода по инвестициям и издержек страховщика. Оценки и допущения анализируются на основе предыдущего опыта, предположений в отношении будущих событий, которые могут считаться обоснованными в свете текущих обстоятельств.

## 17 Оценка страховых обязательств (продолжение)

В таблицах ниже отражен уровень переменной, требующий корректировки, и показана корректировка обязательств, которая потребуется в случае дальнейшего увеличения уровня изменений, относящихся к:

**Чувствительность по портфелю пенсионного страхования без права дискреционного участия**

<i>(в миллионах российских рублей, если не указано иное)</i>	Изменение переменного параметра	Изменение обязательства на 31 декабря 2017 года	Изменение обязательства на 31 декабря 2016 года
Изменение уровня смертности по договорам пенсионного страхования	+ 10%	(3)	(2)
Изменение уровня смертности по договорам пенсионного страхования	- 10%	2	3
Увеличение технической ставки доходности по договорам пенсионного страхования	+1%	(8)	(9)
Уменьшение технической ставки доходности по договорам пенсионного страхования	-1%	10	12

**Чувствительность по портфелю прочих договоров страхования жизни (долгосрочное страхование) без права дискреционного участия**

<i>(в миллионах российских рублей, если не указано иное)</i>	Изменение переменного параметра	Изменение обязательства на 31 декабря 2017 года	Изменение обязательства на 31 декабря 2016 года
Изменение уровня смертности по прочим договорам страхования жизни	+ 10%	36	24
Изменение уровня смертности по прочим договорам страхования жизни	- 10%	(35)	(24)
Увеличение технической ставки доходности по прочим договорам страхования жизни	+1%	(1 120)	(523)
Уменьшение технической ставки доходности по прочим договорам страхования жизни	-1%	1176	543

**Чувствительность по портфелю пенсионного страхования с правом дискреционного участия**

<i>(в миллионах российских рублей, если не указано иное)</i>	Изменение переменного параметра	Изменение обязательства на 31 декабря 2017 года	Изменение обязательства на 31 декабря 2016 года
Изменение уровня смертности по договорам пенсионного страхования	+ 10%	(12)	(13)
Изменение уровня смертности по договорам пенсионного страхования	- 10%	13	14
Увеличение технической ставки доходности по договорам пенсионного страхования	+1%	(89)	(94)
Уменьшение технической ставки доходности по договорам пенсионного страхования	-1%	125	141

## 17 Оценка страховых обязательств (продолжение)

**Чувствительность по портфелю прочих договоров страхования жизни (долгосрочное страхование) с правом дискреционного участия**

<i>(в миллионах российских рублей, если не указано иное)</i>	Изменение переменного параметра	Изменение обязательства на 31 декабря 2017 года	Изменение обязательства на 31 декабря 2016 года
Изменение уровня смертности по прочим договорам страхования жизни	+ 10%	1	1
Изменение уровня смертности по прочим договорам страхования жизни	- 10%	(1)	(1)
Увеличение технической ставки доходности по прочим договорам страхования жизни	+1%	(147)	(215)
Уменьшение технической ставки доходности по прочим договорам страхования жизни	-1%	155	228

**Анализ адекватности резервов по страхованию жизни и резервов незаработанной премии по кредитному страхованию.** При составлении консолидированной финансовой отчетности Группа произвела анализ адекватности формирования резервов по страхованию жизни и резервов незаработанной премии по кредитному страхованию. Методический подход в отношении тестирования адекватности резервов по договорам страхования жизни и резервов незаработанной премии по кредитному страхованию состоит в оценивании справедливой стоимости обязательств Группы по этим договорам страхования и сравнении получаемой оценки с величиной сформированных на отчетную дату резервов по страхованию жизни и резервов незаработанной премии по кредитному страхованию. По результатам анализа адекватности резервов в 2017 году сформированный в консолидированной финансовой отчетности резерв на 3 191 миллионов рублей (в 2016 году 2 250 миллионов рублей) превышает справедливую оценку обязательств, рассчитанную в рамках анализа адекватности резервов, что показывает их консерватизм и адекватность.

**Изменения в методиках оценки обязательств.** Существенных изменений в методике оценки обязательств по МСФО в 2017 году по сравнению с 2016 годом не происходило.

## 18 Кредиторская задолженность

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
<b>Страховая кредиторская задолженность</b>	<b>12 334</b>	<b>9 669</b>
Страховые премии, уплаченные авансом	4 391	3 457
Задолженность перед агентами и брокерами	3 747	2 234
Кредиторская задолженность по перестрахованию	2 485	2 569
Кредиторская задолженность и авансовые платежи по урегулированию убытков ОСАГО	369	394
Расчеты с Российским Союзом Автостраховщиков	242	132
Задолженность перед страхователями по страховым выплатам	81	39
Прочая страховая кредиторская задолженность	1 019	844
<b>Финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>821</b>	<b>779</b>
Прочая финансовая кредиторская задолженность	821	779
<b>Прочая кредиторская задолженность</b>	<b>3 782</b>	<b>2 849</b>
Задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию, по компенсациям и премиям сотрудникам	3 234	2 495
Резерв неиспользованных отпусков сотрудниками	268	275
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	248	79
Текущие обязательства по налогу на прибыль	32	-
<b>Итого кредиторской задолженности</b>	<b>16 937</b>	<b>13 297</b>

## **18 Кредиторская задолженность (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность перед агентами и брокерами включает в себя резерв расходов по комиссионному вознаграждению в сумме 1 016 миллиона рублей (2016 год: 692 миллионов рублей).

Прочая страховая кредиторская задолженность большей частью состоит из платежей, поступивших на счета Группы, но не привязанных в страховых учетных системах к соответствующим договорам страхования. Временные задержки между поступлениями платежей и привязкой их к соответствующим договорам страхования связаны с бизнес-процессами идентификации и проверки платежей, а также тем, что в конце календарного года количество и суммы поступающих платежей существенно возрастают. В следующем после отчетной даты периоде непривязанные суммы будут связаны с дебиторской задолженностью по соответствующим договорам страхования. После отчетной даты проводится ряд мероприятий по корректной идентификации указанных сумм и отнесению их на соответствующие им счета. По оценке руководства Группы, данная ситуация не оказывает существенного влияния на показатели данной консолидированной финансовой отчетности.

Анализ кредиторской задолженности по валюте и срокам представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости страховой и финансовой кредиторской задолженности представлена в Примечании 28. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## **19 Уставный капитал**

Номинальный зарегистрированный выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2017 года составляет 7 500 миллионов рублей (2016 год: 5 000 миллионов рублей). Увеличение уставного капитала произошло за счет средств нераспределённой прибыли

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 5 000 миллионов акций (2016 год: 5 000 миллионов акций), с номинальной стоимостью 1,5 рубля за одну акцию (2016 год: 1 рубль за одну акцию). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2017 году Группа начислила и выплатила дивиденды в сумму 2 320 миллионов рублей. В 2016 году дивиденды не выплачивались

В 2017 году произошло увеличение дополнительного капитала Группы за счет средств, полученных от акционеров Группы.

## 20 Анализ премий и претензий

Ниже приведен анализ премий и претензий по направлениям деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	Автострахование	Страхование имущества, финансовых рисков и ответственности	Медицинское страхование и страхование от несчастных случаев	Личное страхование, включая страхование жизни	Страхование транспортных рисков	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
Страховые премии – прямые и принятые в перестрахование	34 568	14 591	17 074	55 156	4 904	126 293
Премии, переданные в перестрахование	(270)	(4 139)	(282)	(29)	(2 747)	(7 467)
<b>Чистая сумма премий</b>	<b>34 298</b>	<b>10 452</b>	<b>16 792</b>	<b>55 127</b>	<b>2 157</b>	<b>118 826</b>
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков (Примечание 15)	(5 370)	(1 036)	(1 464)	(2 804)	(56)	(10 730)
<b>Чистая сумма заработанных премий</b>	<b>28 928</b>	<b>9 416</b>	<b>15 328</b>	<b>52 323</b>	<b>2 101</b>	<b>108 096</b>
Претензии выплаченные, общая сумма	(16 255)	(2 232)	(9 218)	(5 264)	(1 704)	(34 673)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	101	417	49	-	1 038	1 605
<b>Чистая сумма выплаченных претензий</b>	<b>(16 154)</b>	<b>(1 815)</b>	<b>(9 169)</b>	<b>(5 264)</b>	<b>(666)</b>	<b>(33 068)</b>
Изменение резерва убытков за вычетом доли перестраховщиков (Примечание 16)	(2 443)	(270)	(232)	(34 894)	(412)	(38 251)
<b>Чистая сумма понесенных претензий</b>	<b>(18 597)</b>	<b>(2 085)</b>	<b>(9 401)</b>	<b>(40 158)</b>	<b>(1 078)</b>	<b>(71 319)</b>

## 20 Анализ премий и претензий (продолжение)

Ниже приведен анализ премий и претензий по направлениям деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	Автострахование	Страхование имущества, финансовых рисков и ответственности	Медицинское страхование и страхование от несчастных случаев	Личное страхование, включая страхование жизни	Страхование транспортных рисков	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
Страховые премии – прямые и принятые в перестрахование	27 637	15 611	12 703	31 864	4 542	92 357
Премии, переданные в перестрахование	(175)	(5 173)	(322)	(19)	(2 563)	(8 252)
<b>Чистая сумма премий</b>	<b>27 462</b>	<b>10 438</b>	<b>12 381</b>	<b>31 845</b>	<b>1 979</b>	<b>84 105</b>
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков (Примечание 15)	(1 533)	(3)	(264)	(1 424)	(151)	(3 375)
<b>Чистая сумма заработанных премий</b>	<b>25 929</b>	<b>10 435</b>	<b>12 117</b>	<b>30 421</b>	<b>1 828</b>	<b>80 730</b>
Претензии выплаченные, общая сумма	(15 569)	(4 259)	(7 346)	(3 060)	(1 342)	(31 576)
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	34	2 022	124	-	773	2 953
<b>Чистая сумма выплаченных претензий</b>	<b>(15 535)</b>	<b>(2 237)</b>	<b>(7 222)</b>	<b>(3 060)</b>	<b>(569)</b>	<b>(28 623)</b>
Изменение резерва убытков за вычетом доли перестраховщиков (Примечание 16)	(1 995)	(414)	(480)	(18 275)	(3)	(21 167)
<b>Чистая сумма понесенных претензий</b>	<b>(17 530)</b>	<b>(2 651)</b>	<b>(7 702)</b>	<b>(21 335)</b>	<b>(572)</b>	<b>(49 790)</b>



## 21 Процентные доходы

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	6 575	5 176
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	1 334	989
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>7 909</b>	<b>6 165</b>

## 22 Чистые аквизиционные расходы

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
Брокерские и агентские комиссии	28 724	21 493
Расходы по оплате труда, связанные с заключением договоров страхования	1 447	1 351
Расходы по оформлению полисов	941	406
Взнос в фонды РСА	708	574
<b>Итого аквизиционных расходов</b>	<b>31 820</b>	<b>23 824</b>
Изменение в отложенных аквизиционных расходах (Примечание 12)	(3 289)	(1 690)
<b>Чистые аквизиционные расходы</b>	<b>28 531</b>	<b>22 134</b>

## 23 Административные и прочие операционные расходы

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
Расходы по оплате труда	6 627	5 891
Социальное обеспечение и прочие расходы, связанные с оплатой труда	1 161	1 020
Рекламные и маркетинговые услуги	1 115	1 026
Аренда	888	812
Амортизация (Примечания 13 и 14)	582	546
Услуги юристов и консультантов	417	399
Офисные расходы	453	396
Прочее	1 187	925
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>	<b>12 430</b>	<b>11 015</b>

Расходы по оплате труда и расходы по оплате труда, связанные с заключением договоров страхования (Примечание 22) и расходы по оплате труда, связанные с урегулированием претензий, включают установленные законом взносы в пенсионный фонд в размере 1 296 миллионов рублей (2016 год: 1 105 миллиона рублей). Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## 24 Налог на прибыль

### (а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	2016
Текущие расходы по налогу на прибыль за год	1 579	2 089
Отложенное налогообложение	152	(789)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>1 731</b>	<b>1 300</b>

**24 Налог на прибыль (продолжение)****(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения**

Прибыль компаний Группы, являющихся резидентами Российской Федерации, облагается налогом на прибыль по ставке 20% (31 декабря 2016 года: 20%).

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>7 138</b>	<b>4 327</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленным ставкам Российской Федерации (2017: 20%; 2016: 20%)	1 428	865
Поправки на доходы или расходы, не изменяющие налогооблагаемую базу:		
- Расходы по операциям со связанными сторонами, которые не учитываются для целей налогообложения	131	144
- Налог на прибыль, уплаченный за предыдущие отчетные периоды	115	-
- Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	20	17
- Внутригрупповые доходы	28	65
- Списание признанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	-	(21)
- Доход, облагаемый налогом по иным ставкам	(17)	(16)
- Прочие расходы, которые не учитываются для целей налогообложения	26	246
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>1 731</b>	<b>1 300</b>

**(в) Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды**

У Группы существуют непризнанные потенциальные отложенные налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, в сумме 2 242 миллиона рублей (2016 год: 2 143 миллионов рублей), при этом сумма непризнанного потенциального отложенного налогового актива составила 448 миллионов рублей (2016: 429 миллионов рублей).

**(г) Отложенный налог в отношении дочерних компаний**

Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

**(д) Анализ отложенного налога по видам временных разниц**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц, которые отражаются по ставкам налогообложения, действующим в Российской Федерации.

## 24 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2017 года	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2017 года
<i>(в миллионах российских рублей)</i>			
<b>Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>			
Резерв незаработанной премии	1 694	(483)	1 211
Наращенные расходы	899	331	1 230
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	220	-	220
Финансовые активы	21	99	120
Дебиторская задолженность и предоплаты	1	70	71
Нематериальные активы	(214)	19	(195)
Основные средства	(48)	(54)	(102)
Резерв убытков	(869)	520	(349)
Отложенные аквизиционные расходы	(2 237)	(659)	(2 896)
Прочее	(13)	5	(8)
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(546)</b>	<b>(152)</b>	<b>(698)</b>

	1 января 2016 года	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	Объединения бизнеса	31 декабря 2016 года
<i>(в миллионах российских рублей)</i>				
<b>Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>				
Резерв незаработанной премии	1 257	437	-	1 694
Наращенные расходы	711	188	-	899
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	214	6	-	220
Финансовые активы	(527)	548	-	21
Дебиторская задолженность и предоплаты	46	(45)	-	1
Нематериальные активы	(3)	21	(232)	(214)
Основные средства	(42)	(6)	-	(48)
Резерв убытков	(864)	(5)	-	(869)
Отложенные аквизиционные расходы	(1 899)	(338)	-	(2 237)
Прочее	4	(17)	-	(13)
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(1 103)</b>	<b>789</b>	<b>(232)</b>	<b>(546)</b>

С учетом существующей структуры Группы и особенностей налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних организаций Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других организаций Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одной и той же компании, подлежащей налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, валютный, риск ликвидности и риск процентной ставки), страхового, операционного и юридического рисков. Главной целью управления рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних политик и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**Кредитный риск.** Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы. Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Советом Директоров Группы установлены и ежегодно обновляются лимиты инвестирования средств в финансовые инструменты, выпускаемые банками и иными организациями. Лимиты обязательны для соблюдения всеми компаниями Группы. Базовым показателем для расчета лимитов является коэффициент вероятности дефолта по группам инструментов.

Лимиты установлены отдельно для компаний, занимающихся страхованием, отличным от страхования жизни и отдельно для компаний, занимающихся страхованием жизни. Все компании Группы, занимающиеся страхованием, при инвестировании средств руководствуются ограничениями, накладываемыми действующим законодательством. Лимиты устанавливаются отдельно по категориям инвестиций/эмитентов, а также максимальный агрегированный потенциальный убыток, основанный на использовании вероятности дефолта.

Для целей анализа качества инвестиционных вложений в банки все банки анализируются на предмет существования у них международного рейтинга финансовой отчетности. Активы делятся на 5 категорий (при отнесении к каждой из категорий использовался максимальный рейтинг агентств Moody's, S&P или Fitch с учетом перекладки рейтинга на шкалу рейтингов Moody's).

**Рыночный риск.** Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Группа подвержена риску изменения цены акций, паев паевых инвестиционных фондов и прочих финансовых активов. Департамент управления активами Группы после согласования с финансовым директором Группы принимает решения в отношении операций с долевыми инструментами и паями паевых инвестиционных фондов.

Группа подвержена риску изменения доходности к погашению облигаций (корпоративных, муниципальных и федерального займа). Департамент управления активами Группы после согласования с финансовым директором Группы принимает решения в отношении приобретения или продажи облигаций. Основными требованиями, которыми руководствуется Департамент управления активами, является доходность операций и соответствие структуры инвестиционного портфеля требованиям законодательства для страховых компаний.

## 2017 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2017	Чувствительные к изменению цены	Чувствительные к изменению доходности
<b>Активы, подверженные рыночному риску</b>	<b>25 939</b>	<b>4 738</b>	<b>21 201</b>
<b>Влияние на сумму собственных средств акционеров и прибыли или убытка за год при:</b>			
увеличение цены на 20%	758	758	-
уменьшение цены на 20%	(758)	(758)	-
увеличение доходности к погашению на 200 базисных пунктов	(832)	-	(832)
уменьшение доходности к погашению на 200 базисных пунктов	913	-	913

## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

2016 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	2016	Чувствительные к изменению цены	Чувствительные к изменению доходности
<b>Активы, подверженные рыночному риску</b>	<b>16 274</b>	<b>2 744</b>	<b>13 530</b>
<b>Влияние на сумму собственных средств акционеров и прибыли или убытка за год при:</b>			
увеличение цены на 20%	439	439	-
уменьшение цены на 20%	(439)	(439)	-
увеличение доходности к погашению на 200 базисных пунктов	(371)	-	(371)
уменьшение доходности к погашению на 200 базисных пунктов	399	-	399

**Валютный риск.** Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. На конец года Группа имела остатки в рублях и других валютах. Другие виды валют обычно представлены суммами в долларах США, евро и раскрыты в соответствующих примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности. Кроме того, часть убытков по страховым контрактам зафиксирована в долларах США и евро на дату признания убытков. Также часть премий зафиксирована в долларах США и евро на дату подписания полиса. Группа подвержена валютному риску в отношении данных обязательств и дебиторской задолженности при изменении обменного курса.

Группа осуществляет мониторинг своих валютных активов и обязательств путем постоянного сравнения обязательств, выраженных в валюте, с валютными активами. Если в результате анализа валютного риска руководство Группы делает вывод о необходимости снижения доли активов, номинированных в рублях, то высвободившиеся средства размещаются в валютные активы.

С целью диверсификации валютного риска в условиях текущей рыночной ситуации, девальвации рубля и инфлирования расходов, как прямо, так и косвенно зависящих от курса иностранных валют, часть активов Группы была размещена в депозиты в банках, торговые финансовые активы, номинированные в иностранной валюте, а также в инвестиционных ценных бумагах, номинированных в долларах США, удерживаемых до погашения. Также для целей управления своей открытой валютной позицией Группа приводит свои инвестиционные активы в иностранной валюте в соответствие с обязательствами по договорам страхования жизни, номинированным в иностранной валюте.

Группа заключает большую часть договоров страхования и хозяйственных договоров в рублевом эквиваленте или фиксирует курс для расчетов непосредственно в договоре для снижения подверженности Группы валютному риску.

## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

2017 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	31 декабря 2017 года	В российс- ких рублях	В долларах США	В евро	В прочей валюте
<b>ИТОГО ДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ</b>	153 739	124 276	26 919	2 346	198
<b>ИТОГО ДЕНЕЖНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	108 918	100 986	5 703	2 049	180
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	44 821	23 290	21 216	297	18
<b>Нетто-активы, зависящие от курса валют</b>	21 531	-	21 216	297	18
<b>Влияние валютных рисков на сумму собственных средств акционеров Группы и прибыли или убытка за год при</b>					
Увеличении обменного курса (доллар США-20%, евро-20%, прочие валюты-20%)	3 445	-	3 394	48	3
Уменьшении обменного курса (доллар США-20%, евро-20%) Прочие валюты-20%)	(3 445)	-	(3 394)	(48)	(3)

2016 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года	В российс- ких рублях	В долларах США	В евро	В прочей валюте
<b>ИТОГО ДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ</b>	97 911	74 867	20 994	1 915	135
<b>ИТОГО ДЕНЕЖНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	67 384	61 204	4 469	1 675	36
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	30 527	13 663	16 525	240	99
<b>Нетто-активы, зависящие от курса валют</b>	16 864	-	16 525	240	99
<b>Влияние валютных рисков на сумму собственных средств акционеров Группы и прибыли или убытка за год при</b>					
Увеличении обменного курса (доллар США-20%, евро-20%, прочие валюты-20%)	2 698	-	2 644	38	16
Уменьшении обменного курса (доллар США-20%, евро-20%) Прочие валюты-20%)	(2 698)	-	(2 644)	(38)	(16)

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Риском ликвидности управляет руководство Группы. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для урегулирования претензий. По состоянию на 31 декабря 2017 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец периода, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, руководство Группы считает, что структура погашения активов и обязательств Группы не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

Для минимизации риска мгновенной ликвидности Группа заключила с одним крупным российскими банком (2016 год: с одним банком) договор о возобновляемой кредитной линии без обеспечения сроком более 1 года (2016 год: более 1 года). По данному договору Группа может получать краткосрочные до 6 месяцев (2016 год: 6 месяцев) кредиты общей суммой не более 1 миллиарда рублей (2016 год: 1 миллиард рублей). На 31 декабря 2017 года Группа не использовала указанную кредитную линию (2016 год: не использовала кредитную линию).

## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В соответствии с генеральным соглашением о передаче финансовых активов в течение 2016 и 2017 года был произведен зачет финансовых активов на сумму 4 067 миллионов рублей (в том числе, корпоративных облигаций на сумму 4 067 миллионов рублей) и финансовых обязательств, представленных заемными средствами на сумму 4 067 миллионов рублей.

В таблице ниже представлен анализ финансовых и страховых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года по контрактным срокам погашения за исключением резерва убытков и резерва по страхованию жизни, которые представлены, основываясь на ожидаемых сроках погашения. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой контрактные недисконтированные денежные потоки, отличающиеся от денежных потоков, включенных в консолидированный отчет о финансовом положении в связи с тем, что балансовые суммы основаны на дисконтированных денежных потоках. Платежи в иностранной валюте переведены с использованием официального обменного курса на отчетную дату.

## 2017 год

	До 3 мес.	От 3 мес. до 6 мес.	От 6 мес. до 9 мес.	От 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Резерв убытков	10 595	4 810	2 523	1 705	3 629	<b>23 262</b>
Резерв по страхованию жизни	3 922	2 821	4 006	4 777	70 135	<b>85 661</b>
Обязательства по ОМС перед ТФОМС	16	-	-	-	-	<b>16</b>
Заемные средства	2	2	2	261	-	<b>267</b>
Страховая кредиторская задолженность	7 198	3 101	559	1 085	391	<b>12 334</b>
Финансовая кредиторская задолженность	608	212	1	-	-	<b>821</b>
<b>Итого отток денежных средств по финансовым и страховым балансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>						
	<b>22 341</b>	<b>10 946</b>	<b>7 091</b>	<b>7 828</b>	<b>74 155</b>	<b>122 361</b>
Гарантии выданные	-	-	-	-	-	-
<b>Итого отток денежных средств по финансовым и страховым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>						
	<b>22 341</b>	<b>10 946</b>	<b>7 091</b>	<b>7 828</b>	<b>74 155</b>	<b>122 361</b>

## 2016 год

	До 3 мес.	От 3 мес. до 6 мес.	От 6 мес. до 9 мес.	От 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Резерв убытков	8 154	3 812	2 141	1 368	2 926	<b>18 401</b>
Резерв по страхованию жизни	1 809	1 650	1 348	1 689	40 963	<b>47 459</b>
Обязательства по ОМС перед ТФОМС	10	-	-	-	-	<b>10</b>
Заемные средства	4	10	2	2	258	<b>276</b>
Страховая кредиторская задолженность	5 262	2 976	526	633	272	<b>9 669</b>
Финансовая кредиторская задолженность	568	190	-	22	-	<b>780</b>
<b>Итого отток денежных средств по финансовым и страховым балансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>						
	<b>15 807</b>	<b>8 638</b>	<b>4 017</b>	<b>3 714</b>	<b>44 419</b>	<b>76 595</b>
Гарантии выданные	82	-	-	-	-	<b>82</b>
<b>Итого отток денежных средств по финансовым и страховым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>						
	<b>15 807</b>	<b>8 638</b>	<b>4 017</b>	<b>3 714</b>	<b>44 501</b>	<b>76 677</b>

## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Для управления ликвидностью Группа не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения на основе недисконтированных денежных потоков. Вместо этого Группа контролирует ожидаемые сроки погашения для определенных классов активов и обязательств, представленные ниже по состоянию на 31 декабря 2017 года:

## 2017 год

	До 3 мес.	От 3 мес. до 6 мес.	От 6 мес. до 9 мес.	От 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Итого финансовых и страховых активов</b>	<b>21 761</b>	<b>13 011</b>	<b>13 240</b>	<b>15 810</b>	<b>89 917</b>	<b>153 739</b>
<b>Итого финансовых и страховых обязательств</b>	<b>22 288</b>	<b>10 886</b>	<b>6 967</b>	<b>7 599</b>	<b>65 568</b>	<b>113 308</b>
<b>Чистый избыток/(дефицит) ликвидности по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>(527)</b>	<b>2 125</b>	<b>6 273</b>	<b>8 211</b>	<b>24 349</b>	<b>40 431</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>(527)</b>	<b>1 598</b>	<b>7 871</b>	<b>16 082</b>	<b>40 431</b>	<b>-</b>

Анализ финансовых и страховых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения, контролируемых Группой, по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен в таблице ниже:

## 2016 год

	До 3 мес.	От 3 мес. до 6 мес.	От 6 мес. до 9 мес.	От 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>Итого финансовых и страховых активов</b>	<b>20 750</b>	<b>6 355</b>	<b>9 101</b>	<b>8 547</b>	<b>53 159</b>	<b>97 912</b>
<b>Итого финансовых и страховых обязательств</b>	<b>15 801</b>	<b>8 609</b>	<b>3 951</b>	<b>3 658</b>	<b>38 823</b>	<b>70 842</b>
<b>Чистый избыток/(дефицит) ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>4 949</b>	<b>(2 254)</b>	<b>5 150</b>	<b>4 889</b>	<b>14 336</b>	<b>27 070</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>4 949</b>	<b>2 695</b>	<b>7 845</b>	<b>12 734</b>	<b>27 070</b>	<b>-</b>

**Процентный риск.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако, в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. Ниже приведен анализ сроков погашения активов и обязательств, подверженных изменению процентной ставки в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней. При размещении финансовых активов в активы, подверженные риску процентной ставки, Группа анализирует рыночные ставки, сложившиеся в настоящий момент, и выбирает наиболее выгодные ставки размещения в рамках инвестиционной политики Группы.



## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

2017 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	До вост- ребо- вания	До 3 мес.	От 3 мес. до 6 мес.	От 6 мес. до 9 мес.	От 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
Итого «чувствительных» активов	1 455	12 720	8 593	10 483	11 404	84 362	129 017
Итого «чувствительных» обязательств	-	3 871	2 763	3 884	4 809	61 549	76 876
Чистый разрыв по процентным ставкам	1 455	8 849	5 830	6 599	6 595	22 813	52 141

2016 год

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	До вост- ребо- вания	До 3 мес.	От 3 мес. до 6 мес.	От 6 мес. до 9 мес.	От 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
Итого «чувствительных» активов	1 188	14 424	3 154	6 684	5 973	49 984	81 407
Итого «чувствительных» обязательств	-	1 807	1 632	1 284	1 636	35 624	41 983
Чистый разрыв по процентным ставкам	1 188	12 617	1 522	5 400	4 337	14 360	39 424

Все финансовые и страховые активы и обязательства Группы имеют фиксированную процентную ставку, за исключением одного депозита в российском банке в сумме 9 миллионов рублей, часть ставки по которым привязана к значениям ключевой ставки ЦБ. (2016: 1 067 миллиона рублей). В связи с этим чувствительность активов и обязательств, подверженных риску изменения процентной ставки, приближается к нулю. Это не относится к торговым финансовым активам, т.к. изменение процентных ставок на рынке может привести к изменению справедливой стоимости торговых финансовых активов (см. раскрытие по рыночному риску в настоящем примечании).

**Страховой риск.** Страховой риск – это риск, связанный с любым страховым контрактом, заключающийся в возможности наступления страхового события и неопределенности суммы и времени наступления связанного с ним убытка. Из самой природы страхового контракта вытекает, что риск является случайным и поэтому непредсказуемым.

Возможность накопления значительных претензий по таким направлениям как страхование собственности, страхование морских грузов, страхование ответственности и другие является важным фактором, который может оказать существенное влияние на финансовые потоки Группы и показатели ее деятельности. С учетом этого Группа производит выбор политики управления рисками, и, в первую очередь, политику перестраховочной защиты для минимизации воздействия этого фактора.

Процесс управления страховым риском Группы имеет следующие этапы.

*Комитет по новым продуктам*

В Группе существует Комитет по новым продуктам. Комитет по новым продуктам является экспертным коллегиальным органом, осуществляющим экспертизу, организацию разработки новых страховых продуктов для продающих подразделений Группы.

Комитет анализирует тарифную политику, прогнозы сборов и расходов на продвижение продукта, прогноз выплат, размер комиссионных вознаграждений, способ перестрахования и оценку рентабельности.

## **25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

На постоянной основе Комитет контролирует продажи продуктов по подразделениям и каналам, убыточность продуктов.

Разработав такую методику внедрения страхового продукта, Группа минимизировала следующие риски, связанные с возможным неудачным внедрением продукта:

- внедрение продукта по необоснованным страховым тарифам;
- внедрение продукта, не отвечающего требованиям рынка;
- внедрение продукта по неэффективным каналам продаж.

### *Тарифная политика*

Основным методом диверсификации страхового риска является управление риском на основе регулирования тарифной политики. Страховой тариф устанавливается на основании анализа следующих факторов:

- ожидаемого коэффициента убыточности на основе анализа аналогичных продуктов на рынке;
- коэффициента комиссионного вознаграждения на основе анализа доходности продукта и ставок комиссионного вознаграждения по аналогичным продуктам, существующим на рынке;
- анализа среднего тарифа на рынке.

### *Диверсификация страхового портфеля*

Для снижения страхового риска Группа также использует диверсификацию страхового портфеля – осуществляет страхование большого количества мелких и средних рисков наряду с крупными рисками, что, в частности, достигается за счет наличия в Группе развитой филиальной сети на территории Российской Федерации

### *Перестрахование*

В зависимости от размера страховой суммы и видов страхуемых рисков договор страхования может оставаться как на собственном удержании Группы, так и перестраховываться. Часть договоров страхования перестраховываются на основе облигаторных договоров перестрахования. Если договор требует факультативного перестрахования, Группа размещает риски на рынке среди перестраховочных компаний, утвержденных Правлением. Ежегодно Правление утверждает лимиты, в рамках которых Группа перестраховывает риски в той или иной перестраховочной компании. Данные лимиты определяются на основании баланса принятого и передаваемого бизнеса, анализа перестраховочной защиты компании-перестраховщика, а также на основании анализа финансовой устойчивости перестраховщика и его истории урегулирования убытков.

### *Выплата страхового возмещения*

В соответствии с договором страхования страхователь обязан в определенный срок уведомить страховую компанию о произошедшем убытке. Урегулированием убытков в Группе занимаются специализированные подразделения, отличные от продающих подразделений. Страховое возмещение выплачивается только после предоставления Группе всех необходимых документов, подтверждающих факт страхового случая. Также к проверке документов по урегулированию убытков привлекаются, в случае необходимости, службы экономической безопасности, юридическая и финансовые службы. Если на момент выплаты страхового возмещения страхователь имел незакрытую задолженность по оплате части страховой премии, неоплаченная часть вычитается из суммы возмещения.

В случае если договор страхования был перестрахован, то при заявлении убытка Группе Группа уведомляет перестраховщика о заявленном убытке. В течение всего срока урегулирования претензии перестраховщик получает информацию о ходе урегулирования и дополнительных расходах, связанных с урегулированием. После того, как Группа выплачивает убыток, она направляет документы по выплате перестраховщику.

## 26 Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством РФ и требованиями страхового регулятора и (ii) обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Страховые компании Группы обязаны соблюдать следующие нормативные требования (показатели для которых рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной согласно отраслевым стандартам бухгалтерского учета, утвержденным Банком России):

- превышение фактического размера маржи платежеспособности над размером нормативной маржи платежеспособности (установленное Указанием Банка России № 3743-У от 28 июля 2015 года «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральным законом от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, в которые разрешено инвестирование средств страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика: Указание Банка России № 3444-У от 16 ноября 2014 года «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», Указание Банка России № 3445-У от 16 ноября 2014 года «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов».
- соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Закона РФ от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

Контроль за выполнением указанных выше нормативов по компаниям Группы осуществляется на регулярной основе, с формированием обязательных форм отчетности, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются несколькими независимыми друг от друга менеджерами Группы.

На основании отчетности, составленной согласно российским правилам бухгалтерского учета, подготовленной Руководством Группы целей предоставления регулятору, по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года все страховые компании Группы соблюдали вышеперечисленные требования к уровню капитала и структуре активов.

Для управленческих целей руководство Группы рассматривало величину собственных средств (согласно данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО), в качестве капитала. По состоянию на 31 декабря 2017 года эта сумма составила 17 314 миллионов рублей (2016 год: 11 879 миллиона рублей).

## 27 Условные обязательства

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Большинство исков связано со страховой деятельностью Группы. Руководство Группы считает, что применяемые методики формирования резервов убытков учитывают возможные отрицательные последствия по данным искам и регулярно проводит анализ достаточности резервов убытков. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по судебным искам не приведут к существенным убыткам для Группы, и, соответственно, не сформировало резерв по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

**Условные налоговые обязательства.** Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

**27 Условные обязательства (продолжение)**

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но у него есть свои особенности. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство Группы полагает, что применяемые Группой в 2017 году и предшествующие годы цены соответствуют рыночному уровню, и оно внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения новых требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Ввиду специфики российских правил трансфертного ценообразования последствия любых споров с налоговыми органами в отношении примененных цен не могут быть надежно оценены, однако они могут оказать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Группы.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Группе. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуется отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

Руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2017 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2016 год: резерв не был сформирован).

**Обязательства капитального характера.** На 31 декабря 2017 года Группа не имела обязательств капитального характера (2016: Группа не имела обязательств капитального характера).

**Договорные обязательства по операционной аренде.** Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Менее 1 года	379	576
От 1 до 5 лет	635	1 163
Свыше 5 лет	180	271
<b>Итого обязательств по операционной аренде</b>	<b>1 194</b>	<b>2 010</b>

**Заложенные активы и активы с ограничением по использованию.** На 31 декабря 2017 года Группа не имела активов, переданных в залог в качестве обеспечения. На 31 декабря 2016 года Группа не имела активов, переданных в залог в качестве обеспечения.

В соответствии с требованиями Российского Союза Автостраховщиков (РСА), Национального Союза Страховщиков Ответственности (НССО), ООО «Страховые платежные системы» и заключенных с данными организациями соглашений для обеспечения исполнения своих обязательств, Группа разместила в двух российских банках депозиты на сумму 955 миллионов рублей (2016 год: 1 168 миллиона рублей).

**Гарантии выданные.** На 31 декабря 2017 года у Группы нет действующих выданных гарантий. На 31 декабря 2016 года в связи с участием Группы в международной системе страхования «Зеленая Карта», в соответствии с требованиями Российского Союза Автостраховщиков (РСА) Группа выдала в пользу одного российского банка гарантию на срок до 1 января 2019 года на сумму, не превышающую 1,3 миллиона евро, что составляет 82 миллиона рублей по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2016 года. Действие данной гарантии прекращено в октябре 2017 года.

**28 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т. е., например, полученные на основе цен), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

**(а) Многократные оценки справедливой стоимости**

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости:

(в миллионах российских рублей)	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	1 Уровень	3 Уровень	Итого	1 Уровень	3 Уровень	Итого
<b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
<i>Торговые ценные бумаги</i>						
Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях	11 868	-	<b>11 868</b>	7 444	-	<b>7 444</b>
Корпоративные облигации, номинированные в долларах США	4 229	-	<b>4 229</b>	5 003	-	<b>5 003</b>
Корпоративные облигации, номинированные в евро	814	-	<b>814</b>	872	-	<b>872</b>
Корпоративные акции	863	-	<b>863</b>	1 068	-	<b>1 068</b>
Федеральные облигации, номинированные в российских рублях	132	-	<b>132</b>	211	-	<b>211</b>
Федеральные облигации, номинированные в долларах США	4 158	-	<b>4 158</b>	-	-	-
<i>Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>						
Производные финансовые инструменты	-	3 743	<b>3 743</b>	-	1 421	<b>1 421</b>
Прочие финансовые активы	76	56	<b>132</b>	162	93	<b>255</b>
<b>НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Здания	-	873	<b>873</b>	-	902	<b>902</b>
Инвестиционное имущество	-	67	<b>67</b>	-	94	<b>94</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>22 140</b>	<b>4 739</b>	<b>26 879</b>	<b>14 760</b>	<b>2 510</b>	<b>17 270</b>

Ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 уровня по состоянию на 31 декабря 2017 года:

## 28 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

**Уровень 3:** для определения справедливой стоимости финансовых активов, отнесенных к 3 уровню иерархии, использованы данные о стоимости чистых активов фондов, предоставленных Группе, а также данные о стоимости финансовых инструментов, полученные от независимых третьих лиц. Для инструментов, дата покупки которых незначительно отличается от отчетной даты, для оценки справедливой стоимости применялась стоимость приобретения. Для определения справедливой стоимости нефинансовых активов, отнесенных к 3 уровню иерархии, использован сравнительный метод оценки с использованием данных по сопоставимым сделкам с незначительными корректировками (Примечания 9 и 13).

Ввиду отсутствия активного рынка для зданий и инвестиционной собственности Группы оценка справедливой стоимости этих активов включает использование допущений, которые могут не подтверждаться напрямую рыночными ценами и ставками. Определение руководством справедливой стоимости основных средств и инвестиционной собственности Группы было проведено с использованием методов, изложенных в Примечании 13, и включало обзор доступных рыночных данных по ценам предложения сравнимых объектов недвижимости и расчет корректировок к этим ценам для отражения разниц между предлагаемыми объектами недвижимости и теми объектами, которыми владеет Группа. Основные допущения в моделях оценки справедливой стоимости включают корректировки к цене аналогичных объектов на месторасположение, площадь конкретных объектов недвижимости Группы.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 3 Уровня не произошло (2016 год: не произошло).

**(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2017 года				31 декабря 2016 года			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость
<i>(в миллионах российских рублей)</i>								
<b>АКТИВЫ</b>								
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	6	7 889	-	7 895	7	6 661	-	6 668
Депозиты в банках	-	58 241	-	58 241	-	39 662	-	39 662
Векселя и займы	-	95	-	95	-	150	-	150
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	42 455	-	-	41 585	21 979	-	-	21 398
<b>Прочие финансовые и страховые активы</b>								
Страховая дебиторская задолженность и предоплаты	-	-	15 646	15 646	-	-	10 548	10 548
Финансовая дебиторская задолженность и предоплаты	-	-	169	169	-	-	159	159
<b>ИТОГО</b>	<b>42 461</b>	<b>66 225</b>	<b>15 815</b>	<b>123 631</b>	<b>21 986</b>	<b>46 473</b>	<b>10 707</b>	<b>78 585</b>

## 28 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость	2 Уровень	3 Уровень	Балан- совая стои- мость
<i>(в миллионах российских рублей)</i>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
<b>Заемные средства</b>						
Краткосрочные заемные средства	259	-	259	10	-	10
Долгосрочные заемные средства	-	-	-	250	-	250
<b>Прочие финансовые и страховые обязательства</b>						
Страховая кредиторская задолженность	-	12 334	12 334	-	9 669	9 669
Финансовая кредиторская задолженность и предоплаты	-	821	821	-	779	779
Обязательства по ОМС за исключением обязательств перед медицинскими учреждениями	-	16	16	-	10	10
<b>ИТОГО</b>	<b>259</b>	<b>13 171</b>	<b>13 430</b>	<b>260</b>	<b>10 458</b>	<b>10 718</b>

**Денежные средства и их эквиваленты** отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

**Депозиты в банках, векселя и займы** отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков с использованием фиксированной процентной ставки, соответствующей рыночному уровню. Справедливая стоимость депозитов в банках, векселей и займов приблизительно равна их балансовой стоимости.

**Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения** отражаются по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основании котировочной цены на активном рынке.

**Страховая и финансовая дебиторская задолженность, страховая и финансовая кредиторская задолженность, обязательства по ОМС** отражаются по амортизированной стоимости рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков на основе текущих процентных ставок для аналогичных по срочности финансовых инструментов, публикуемых Банком России.

**Краткосрочные и долгосрочные заемные средства** отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков с использованием фиксированной процентной ставки, соответствующей рыночному уровню. Справедливая стоимость срочных заемных средств, полученных по договорам продажи и обратного выкупа ценных бумаг (РЕПО), краткосрочных и долгосрочных заемных средств приблизительно равна их балансовой стоимости.

## 29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Группа классифицирует свои финансовые активы в следующие категории: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения. Категория «Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков» состоит из активов, классифицируемых как предназначенные для торговли, а также активов, отнесенных к этой категории при первоначальном признании.

Все финансовые обязательства Группы отражены по амортизированной стоимости.

**29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)**

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки:

**2017 год**

	Займы и дебиторская задолжен- ность	Торговые активы	Активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	Финансовые активы, удержива- емые до погашения	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	7 895	-	-	-	7 895
Депозиты в банках	58 241	-	-	-	58 241
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	25 863	76	-	25 939
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	-	41 585	41 585
Векселя и займы	95	-	-	-	95
Финансовая дебиторская задолженность и предоплаты	169	-	-	-	169
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>66 400</b>	<b>25 863</b>	<b>76</b>	<b>41 585</b>	<b>133 924</b>

**2016 год**

	Займы и дебиторская задолжен- ность	Торговые активы	Активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	Финансовые активы, удержива- емые до погашения	Итого
<i>(в миллионах российских рублей)</i>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	6 668	-	-	-	6 668
Депозиты в банках	39 662	-	-	-	39 662
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	16 112	162	-	16 274
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	-	21 398	21 398
Векселя и займы	150	-	-	-	150
Финансовая дебиторская задолженность и предоплаты	159	-	-	-	159
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>46 639</b>	<b>16 112</b>	<b>162</b>	<b>21 398</b>	<b>84 311</b>

**30 Операции между связанными сторонами**

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.



**30 Операции между связанными сторонами (продолжение)**

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами, директорами и юридическими лицами в рамках группы CTF Holdings S.A. Ниже указаны остатки на отчетную дату, а также статьи доходов и расходов за год, по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Балансовые остатки</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	849	-
Дебиторская задолженность на конец года	87	358
Кредиторская задолженность на конец года	1	2
<b>Доходы и расходы</b>		
Страховые премии за год, общая сумма	454	327
Претензии, выплаченные за год, общая сумма	(161)	(216)
Аквизиционные расходы за год	(74)	(95)
Доходы от суброгации	7	-
Процентные доходы	53	-

В 2017 году общая сумма вознаграждения руководства, включая единовременные выплаты, составила 1 632 миллионов рублей (2016 год: 1 174 миллионов рублей). Вознаграждение руководства включает краткосрочные и долгосрочные выплаты. Долгосрочная программа мотивации ключевых сотрудников Группы основана на финансовых результатах Группы и не предусматривает выплаты вознаграждения акциями компаний Группы.

**31 Неконтролирующая доля участия**

В таблице ниже представлена информация обо всех дочерних компаниях, в которых имеется неконтролирующая доля участия, существенная для Группы.

Компания ООО «ООО Поликлиника Альфа - Центр Здоровья» и ООО «Поликлиника АльфаПроф» являются 100% дочерними организациями ООО «Медицина АльфаСтрахования».

	Место осуществ- ления деятель- ности	Соотношение непосредст- венных долей участия, которые имеют неконтро- лирующие доли	Соотноше- ние прав голоса, которые имеют неконтро- лирующие доли	Прибыль или убыток, относимый на неконтро- лирующую долю	Накоплен- ные неконтро- лирующие доли
<i>(в миллионах российских рублей)</i>					
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2017 года</b>					
ООО «Медицина АльфаСтрахования»	Россия	25/100	25/100	(14)	(83)
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2016 года</b>					
ООО «Медицина АльфаСтрахования»	Россия	25/100	25/100	(46)	(69)

**31 Неконтролирующая доля участия (продолжение)**

Обобщенная финансовая информация по этим дочерним компаниям представлена в таблице ниже:

<i>(в миллионах российских рублей)</i>	Долгосрочные активы	Краткосрочные активы	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Выручка	Убыток	Итого совокупный убыток	Потоки денежных средств
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2017 года</b>								
ООО «Медицина АльфаСтрахования»	580	349	-	1 176	2 148	(55)	(55)	(3)
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2016 года</b>								
ООО «Медицина АльфаСтрахования»	624	300	250	865	1 842	(183)	(183)	(6)

**32 События после окончания отчетного периода**

В январе 2018 года конечным акционером Группы стала AVH Holdings S.A., компания, расположенная в Люксембурге. При этом бенефициары, указанные в Примечании 1, а также возможность осуществления ими контроля в отношении Группы не изменились.