

СПАО “РЕСО-Гарантия”

**Консолидированная финансовая
отчетность**

**по состоянию на 31 декабря 2017 года
и за 2017 год**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3-8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях капитала	13
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	14 – 96



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров СПАО «РЕСО-Гарантия»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности СПАО «РЕСО-Гарантия» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснений, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Аудируемое лицо: СПАО «РЕСО-Гарантия».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за №102770004241

Москва, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Страховые резервы

См. пояснение 23 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
------------------------	--

Страховые резервы представляют собой наиболее существенные обязательства Группы (64% от Всего обязательств Группы) и состоят из резерва незаработанной премии, резерва убытков (резерва произошедших, но незаявленных убытков, а также резерва заявленных убытков) и резерва по страхованию жизни. Оценка резерва убытков характеризуется значительностью элемента суждения и требует использования ряда допущений. Это в наибольшей степени относится к обязательствам по страховым случаям, которые произошли, но еще не были заявлены Группе.

Незначительные изменения в допущениях, используемых для оценки резервов убытков, в особенности связанных с величиной возникновения будущих убытков, могут оказать существенное влияние на оценку резервов убытков.

В силу существенности величины, риска неопределенности и особенностей расчета, описанных выше, страховые резервы включены в состав ключевых вопросов аудита. Мы сосредоточились на резерве незаработанной премии и резервах убытков, представляющих в совокупности 99% суммы страховых резервов.

- На выборочной основе мы провели оценку и тестирование средств контроля за процессами урегулирования убытков и формирования страховых резервов Группой.

- Мы провели выборочное тестирование резервов убытков по заявленным, но неурегулированным страховым случаям путем сравнения оценочной величины резерва по неурегулированному страховому случаю с соответствующей документацией.

Кроме того, мы выполнили следующие процедуры с привлечением актуарных специалистов:

- мы провели оценку ключевых допущений, определяющих величину резервов убытков. Для этого мы выполнили следующие процедуры:

- мы сравнили фактические допущения, использованные Группой для оценки резервов убытков, с нашими ожиданиями, сформированными на основании статистики предыдущих лет и текущих тенденций;

- мы использовали наше понимание страховой отрасли для сопоставления результатов оценки резервов убытков, сформированных Группой, с общей динамикой страхового рынка; и

- мы провели проверку анализа чувствительности резервов убытков к изменению ключевых суждений и допущений.



- Мы провели собственную оценку резервов убытков для выбранных видов страхования.
- На выборочной основе мы оценили точность расчета резерва незаработанной премии;
- Мы сравнили фактическую величину резерва незаработанной премии с нашими ожиданиями, основанными на данных текущего года и предыдущих лет;
- Мы оценили проведенную Группой проверку адекватности сформированных страховых резервов, в частности, оценили обоснованность прогнозируемых денежных потоков и критически рассмотрели выбранные допущения с учетом опыта Группы и отраслевого опыта, а также особенностей отдельных страховых продуктов.
- Мы также оценили раскрытие Группой информации в отношении страховых резервов.

Гудвил

См. пояснение 10 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

Проверка на обесценение гудвила основывается на оценке возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки, рассчитанной на основе будущих денежных потоков. Проверка на обесценение является сложным процессом, который включает в себя субъективные суждения и основывается на оценке руководством величины будущих доходов. В связи с наличием неотъемлемого фактора неопределенности в отношении прогнозирования будущих денежных потоков и существенностью величины гудвила, данная область включена в состав ключевых вопросов аудита.

Мы проанализировали основные допущения, на которых основывается расчет ценности использования, включая прогнозируемые денежные потоки и ставки дисконтирования. Мы оценили обоснованность прогнозируемых денежных потоков и сравнили ключевые исходные данные, такие как ставки дисконтирования, с полученными из внешних источников отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, а также с собственными историческими данными Группы и ее показателями. При участии наших специалистов по оценке мы критически оценили допущения и методологию, используемую Группой для оценки ценности использования.



Мы сосредоточились на части гудвила, относящейся к Группе РЕСО Лизинг, составляющей 86% от совокупной величины гудвила, и уделили особое внимание ожидаемым будущим потокам денежных средств и ставке дисконтирования.

Мы также проанализировали, отражают ли надлежащим образом раскрытия в финансовой отчетности ключевые допущения, используемые для тестирования гудвила на обесценение, в том числе ставки дисконтирования, а также чувствительность к предположениям.

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

Колосов А.Е.

АО «КРМГ»

Москва, Россия

29 марта 2018 года

	Пояснения	2017 год	2016 год
		тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	5	99 835 720	98 030 079
Премии, переданные в перестрахование	5	(3 188 575)	(3 369 036)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		96 647 145	94 661 043
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(8 069 122)	(7 831 942)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(461 824)	(6 343 804)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	(169 927)	82 767
Чистые заработанные премии		87 946 272	80 568 064
Страховые убытки урегулированные	5	(47 595 543)	(43 855 063)
Внешние расходы на урегулирование убытков	5	(3 288 114)	(2 841 814)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	5	1 332 030	1 628 963
Изменение резервов убытков	5	(145 696)	(2 309 467)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	5	(91 549)	380 259
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(49 788 872)	(46 997 122)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	5	2 688 464	2 475 351
Аквизиционные расходы	5	(18 976 646)	(17 763 739)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	5	856 715	886 441
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	5	427 236	365 555
Результат от страховой деятельности		23 153 169	19 534 550
Процентные доходы	6	8 100 808	6 874 783
Процентные расходы	6	(1 705 543)	(1 765 547)
Чистый убыток от выбытия финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	(12 536)
Изменение резерва под обесценение инвестиционных активов	8	(67 757)	64 981
Прочий расход от инвестиционной деятельности	6	(9 854)	(3 484 885)
Результат от инвестиционной деятельности		6 317 654	1 676 796
Прочие операционные доходы, нетто		261 702	343 871
Административные расходы	7	(9 767 900)	(9 095 240)
Изменение резерва под обесценение прочих активов	8	(343 346)	(178 675)
Прибыль до вычета налога на прибыль		19 621 279	12 281 302
Расход по налогу на прибыль	9	(4 009 478)	(2 522 199)
Прибыль за год		15 611 801	9 759 103

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Пояснения	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Прочий совокупный убыток		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние изменения валютных курсов	(132 421)	(268 406)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<u>(132 421)</u>	<u>(268 406)</u>
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки основных средств за вычетом налога	122 831	98 444
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	<u>(73 323)</u>	<u>(74 455)</u>
<i>Всего статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<u>49 508</u>	<u>23 989</u>
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налога на прибыль	<u>(82 913)</u>	<u>(244 417)</u>
Общий совокупный доход за год	<u>15 528 888</u>	<u>9 514 686</u>
Прибыль за год, причитающаяся:		
Акционерам компании	<u>15 611 801</u>	<u>9 759 103</u>
Прибыль за год	<u>15 611 801</u>	<u>9 759 103</u>
Общий совокупный доход за год, причитающийся:		
Акционерам компании	<u>15 528 888</u>	<u>9 514 686</u>
Общий совокупный доход за год	<u>15 528 888</u>	<u>9 514 686</u>

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена 29 марта 2018 года:


 Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор




 Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

Пояснения	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей	
АКТИВЫ			
Нематериальные активы и гудвил	10	9 008 444	8 105 714
Основные средства	11	3 580 498	3 442 461
Инвестиционная недвижимость	12	7 318 841	7 093 882
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	13	17 214 976	11 453 281
Отложенные аквизиционные расходы	23	11 561 625	10 709 659
Отложенные налоговые активы	28	1 650 908	1 626 560
Прочие активы	14	10 154 540	7 620 394
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
- ипотечные и иные займы	15	5 745 089	6 256 433
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	6 043	2 416 881
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:			
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	57 175 258	20 998 496
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	18	3 439 358	731 172
Доля перестраховщиков в страховых резервах	23	2 294 160	2 555 637
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19	20 695 594	19 669 064
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	6 774 933	4 323 683
Счета и депозиты в банках	21	15 893 372	35 145 069
Денежные и приравненные к ним средства	22	9 012 064	17 441 899
Всего активов		181 525 703	159 590 285
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Страховые резервы	23	77 358 383	76 750 864
Облигации выпущенные	24	10 608 674	13 830 819
Заемные средства	25	5 284 314	173 700
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	26	-	5 526 010
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	10 543	-
Отложенные налоговые обязательства	28	4 120 593	981 012
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29	11 026 625	8 567 817
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	6 839 190	4 398 567
Прочие обязательства	30	5 241 522	3 854 525
Всего обязательств		120 489 844	114 083 314
Капитал			
Акционерный капитал	31	10 850 000	10 850 000
Резервы переоценки		(355 846)	(405 354)
Резерв накопленных курсовых разниц		(318 434)	(186 013)
Нераспределенная прибыль		50 860 139	35 248 338
Всего капитала		61 035 859	45 506 971
Всего обязательств и капитала		181 525 703	159 590 285
Забалансовые и условные обязательства	35-37		

Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

Пояснения	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Общая сумма страховых премий, полученная	91 505 256	88 230 055
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(2 455 071)	(3 122 362)
Страховые выплаты	(46 381 518)	(42 936 253)
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 001 637	3 162 633
Внешние расходы на урегулирование убытков	(3 281 424)	(2 835 158)
Аквизиционные расходы	(17 566 542)	(16 843 328)
Поступления от операций по обязательному медицинскому страхованию	70 099 314	64 967 628
Выплаты по операциям обязательного медицинского страхования	(70 163 476)	(65 096 266)
Приобретение имущества для передачи в лизинг	(22 897 786)	(14 398 994)
Поступление лизинговых и прочих платежей (возмещение стоимости)	16 590 388	12 675 570
Поступления от продажи имущества	1 032 069	1 354 903
Процентный доход по операциям финансового лизинга	4 097 348	3 076 036
Прочие доходы, нетто	342 184	460 537
Административные расходы	(9 097 055)	(8 902 907)
Чистые расходы по операциям финансового лизинга	(940 091)	(714 098)
Увеличение операционных активов		
Прочие активы	(1 953 990)	(767 750)
Уменьшение операционных обязательств		
Прочие обязательства	304 250	29 502
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов	12 235 493	18 339 748
Налог на прибыль, уплаченный	(2 339 492)	(4 753 798)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	9 896 001	13 585 950
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Инвестиционный доход, отличный от процентного дохода, расходов по проведению инвестиционных операций и расходов по операциям финансового лизинга	4 459 245	5 166 752
Процентные доходы, отличные от процентных доходов по операциям финансового лизинга	4 687 612	2 851 629
Расходы по проведению инвестиционных операций	(555 004)	(302 023)
Погашение и продажа финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 252 821	42 134
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(52 713 496)	(25 849 006)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	14 683 812	18 742 311
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	(3 601 852)	-
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	802 012	-
Займы выданные	(753 003)	(1 249 714)
Займы погашенные	1 078 707	728 307
Поступления со счетов и депозитов в банках	55 096 194	58 315 965
Перечисления на счета и депозиты в банках	(37 830 616)	(65 894 520)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(231 033)	(715 435)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	121 967	18 462
Приобретения дочерних компаний	(744 788)	(1 467 057)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(13 247 422)	(9 612 195)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Проценты уплаченные	(1 872 031)	(1 783 955)
Поступления в результате открытия сделок «РЕПО»	-	5 519 508
Выплаты в результате исполнения сделок «РЕПО»	(5 519 508)	(4 673 338)
Выпуск и продажа собственных облигаций	1 283 547	10 290 493
Приобретение и погашение собственных облигаций	(4 303 040)	(10 081 829)
Заемные средства полученные	5 000 000	-
Заемные средства погашенные	(16 438)	(1 487 841)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(5 427 470)	(2 216 962)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных и приравненных к ним средств	(8 778 891)	1 756 793
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	349 056	(1 496 462)
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	17 441 899	17 181 568
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	9 012 064	17 441 899

Дмитрий Григорьевич Раковичник
Генеральный директор

Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

Капитал, причитающийся акционерам Компании

	Акционерный капитал, тыс. рублей	Резерв переоценки основных средств, тыс. рублей	Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Нераспределенная прибыль, тыс. рублей	Всего, тыс. рублей	Доля неконтролирующих акционеров, тыс. рублей	Всего капитала, тыс. рублей
			Резерв изменения стоимости,	Резерв курсовых разниц, тыс. рублей				
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	10 850 000	1 171 264	(1 600 607)	82 393	25 488 439	35 991 489	796	35 992 285
Прибыль за год	-	-	-	-	9 759 103	9 759 103	-	9 759 103
Прочий совокупный убыток								
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 24 611 тыс. рублей	-	98 444	-	-	-	98 444	-	98 444
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 18 614 тыс. рублей	-	-	(74 455)	-	-	(74 455)	-	(74 455)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	(268 406)	-	(268 406)	-	(268 406)
Всего прочего совокупного убытка	-	98 444	(74 455)	(268 406)	-	(244 417)	-	(244 417)
Общий совокупный доход	-	98 444	(74 455)	(268 406)	9 759 103	9 514 686	-	9 514 686
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	796	796	(796)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	10 850 000	1 269 708	(1 675 062)	(186 013)	35 248 338	45 506 971	-	45 506 971
Прибыль за год	-	-	-	-	15 611 801	15 611 801	-	15 611 801
Прочий совокупный убыток								
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 30 708 тыс. рублей	-	122 831	-	-	-	122 831	-	122 831
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 18 331 тыс. рублей	-	-	(73 323)	-	-	(73 323)	-	(73 323)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	(132 421)	-	(132 421)	-	(132 421)
Всего прочего совокупного убытка	-	122 831	(73 323)	(132 421)	-	(82 913)	-	(82 913)
Общий совокупный доход	-	122 831	(73 323)	(132 421)	15 611 801	15 528 888	-	15 528 888
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	10 850 000	1 392 539	(1 748 385)	(318 434)	50 860 139	61 035 859	-	61 035 859

Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

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

Компания создана в форме открытого страхового акционерного общества в Российской Федерации в 1991 году. С 3 июня 2015 года организационно-правовая форма открытого страхового акционерного общества «РЕСО-Гарантия» была изменена на страховое публичное акционерное общество. Юридический адрес Компании: 125047, Российская Федерация, г. Москва, ул. Гашека, д. 12, стр. 1.

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

Основные дочерние компании:

Наименование	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Доля владения %	
			31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия»	Российская Федерация	Страхование жизни	100%	100%
ИПИФ «Мировые рынки капитала»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	100%
ИПИФ «Финансовый сектор»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	100%
АО «РЕСО Финансовые рынки»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	100%
АО «Инвестиционная компания РЕСО»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	100%
«Секьюлар Инвестментс» Лимитед	Кипр	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «Форт Авто»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «СМК РЕСО-Мед»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	100%	100%
ЗАО «СК «Белросстрах»	Республика Беларусь	Страхование иное, чем страхование жизни	100%	100%
ЗАО «СНС»	Литовская Республика	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «РЕСО-Лизинг»	Российская Федерация	Финансовый лизинг	100%	100%
ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
СООО «РЕСО-БелЛизинг»	Республика Беларусь	Финансовый лизинг	100%	100%
ООО «МИКА»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Российская Федерация	Ремонт транспортных средств	100%	100%
ООО «СПК «Юнити Ре»	Российская Федерация	Страхование и перестрахование	100%	100%
ООО «Страховая компания «РЕСО-Шанс»	Российская Федерация	Страхование иное, чем страхование жизни	100%	100%
АО «МСК «УралСиб»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	100%	-

В декабре 2017 года Группа приобрела контроль над АО «Медицинская Страховая Компания «УралСиб», компанией, зарегистрированной в Российской Федерации, посредством приобретения 100% акций в АО «Медицинская Страховая Компания «УралСиб» компаниями СПАО «РЕСО-Гарантия» и ООО «СМК РЕСО-Мед» (Пояснение 39).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

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

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

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности**(а) Применяемые стандарты**

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

С 1 января 2010 года Группа начала досрочно применять МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» (2009), который устанавливает, каким образом компания должна классифицировать и оценивать финансовые активы, а именно что финансовые активы должны быть классифицированы согласно бизнес-модели компании по управлению этими финансовыми активами и характеристикам денежных потоков согласно условиям договоров по этим финансовым активам.

(б) Принципы оценки финансовых показателей

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных

Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних компаний является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой

операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Функциональной валютой ЗАО «СК «Белросстрах» и СООО «РЕСО-БелЛизинг» является белорусский рубль.

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

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

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

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

- в части тестирования гудвила на обесценение – Пояснение 10;
- в части переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости – Пояснение 11 и Пояснение 12;
- в части резерва под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг – Пояснение 13;
- в части резерва под обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости – Пояснение 15 и Пояснение 16;
- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 19;
- в части страховых резервов – Пояснение 23.

(д) Изменение порядка представления данных

В консолидированном отчете о движении денежных средств за 2017 год чистые расходы по операциям финансового лизинга, которые ранее были представлены в составе движения денежных средств от инвестиционной деятельности, представлены в составе движения денежных средств от операционной деятельности. Сравнительные данные были скорректированы соответственно.

Эффекты от изменения в представлении данных указаны в таблице ниже:

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2016 год тыс. рублей	Отражено ранее в отчетности	Корректировка	Скорректированные данные
Чистые расходы по операциям финансового лизинга	-	(714 098)	(714 098)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	14 300 048	(714 098)	13 585 950
Расходы по проведению инвестиционных операций	(1 016 121)	714 098	(302 023)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10 326 293)	714 098	(9 612 195)

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Объединения бизнеса

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

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

Группа выбирает, применительно к каждой сделке в отдельности, способ оценки неконтролирующих долей участия на дату приобретения: по справедливой стоимости либо исходя из пропорциональной доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия по состоянию на дату приобретения.

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

(ii) Дочерние предприятия

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

(iii) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

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

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

(iv) Операции, исключенные в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в размере, равном доле Группы в данных предприятиях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом

инвестиций в данные предприятия. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(v) Гудвил (“деловая репутация”)

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

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

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

(б) Доли неконтролирующих акционеров

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

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

(в) Операции в иностранной валюте

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

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

(г) Договоры страхования

(i) Классификация договоров страхования

Договоры, в соответствии с условиями которых Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – “страхователя”) путем согласия компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – “страховой случай”), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования. Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных факторов, таких как процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также

передаваться определенный финансовый риск. Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Группы произвести значительные страховые выплаты. После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный Группе от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

(ii) Признание и оценка договоров страхования

Договоры страхования

Страховые премии

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

Расторжение договоров страхования

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

Резерв незаработанной премии

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

Страховые убытки

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

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

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

Корректировки суммы резервов убытков, рассчитанной в предшествующих отчетных

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

Резерв неистекшего риска

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

(iii) Перестрахование

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

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

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

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

Суммы, возмещаемые по договорам перестрахования, оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Подобные активы обесцениваются в результате события, произошедшего после первоначального признания активов и свидетельствующего о том, что Группа может не получить всю причитающуюся ей сумму, и при условии, что указанное событие имело влияние на предполагаемые будущие денежные потоки от перестраховщика, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности. Только права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование передается значительный страховой риск, отражаются в составе перестраховочных активов. Права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование не передается значительный страховой риск, отражаются в составе финансовых инструментов.

(iv) Отложенные аквизиционные расходы

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

(v) Проверка адекватности обязательств

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

(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования

Дебиторская и кредиторская задолженность в отношении страхователей, агентов и перестраховщиков представляет собой финансовые инструменты и включается в состав дебиторской и кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования, а не в состав страховых резервов или перестраховочных активов. Дебиторская задолженность в отношении страхователей признается за вычетом сумм по предполагаемым расторжениям договоров страхования, действующим по состоянию на отчетную дату. Группа регулярно проверяет дебиторскую задолженность на наличие признаков обесценения. Учетная политика по обесценению описана в Пояснении 3 (л).

(д) Денежные и приравненные к ним средства

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

(е) Финансовые инструменты**(i) Классификация**

Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляют собой финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес модели, целью которой является удержание активов с целью получения будущих потоков денежных средств согласно условиям актива. Условия договоров по данному финансовому активу приводят к образованию потоков денежных средств на определенные даты, которые являются исключительно выплатами основной суммы задолженности и процентов на остаток основной суммы задолженности.

Группа использует бизнес модель, в соответствии с которой удерживает облигации, признаваемые в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, до наступления срока погашения при условии, что:

- не вступили в действие или не находятся на рассмотрении изменения в законодательстве, которые окажут влияние на способность Группы удерживать облигации в целом или облигации, признаваемые в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в частности;
- не произошло ухудшение кредитного рейтинга эмитента или облигации, как правило, характеризующее снижением кредитного рейтинга на 2 пункта в сравнении с рейтингом на момент приобретения облигации, признаваемой в качестве финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости;
- не вступили в силу или не рассматриваются международные санкции, применение которых может оказать негативный эффект на стоимость финансового инструмента;

- Группа не принимает решения исключить или понизить её подверженность риску определенного сегмента рынка облигаций или страны;
- их рыночная доходность к погашению не падает ниже 5,5% годовых.

В любом из выше перечисленных случаев облигации могут быть реализованы на рынке при условии, что продажи из портфеля облигаций, признанных в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, не будут превышать 10% от общего объема указанного портфеля в каждом финансовом году (отличные от продаж, вызванных изменениями в законодательстве, ухудшением кредитного рейтинга или вступлением в силу санкций, описанными выше).

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой все финансовые активы, не оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, представляют собой инвестиции в долевые инструменты, по которым Группа приняла безоговорочное решение о представлении в составе прочего совокупного дохода последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в указанные инструменты.

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(v) Принципы оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Группы, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Группа полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на организованном рынке, оценивается в размере суммы денежных средств, которые Группа получит либо уплатит для прекращения контракта в дату консолидированного отчета о финансовом положении, с учетом превалирующих рыночных условий и кредитоспособности контрагентов.

Группа признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому инструменту, оцениваемому по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала до момента прекращения признания актива с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в состав нераспределенной прибыли.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Группа не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Группа не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Группа потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Группа сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы изменениям его стоимости.

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее - сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами включаются в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее – «сделки «обратного РЕПО»»), включенные в состав займов выданных, отражаются в составе финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(viii) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(ж) Основные средства**(i) Собственные активы**

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

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

(ii) Арендованные активы

Аренда (лизинг), по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или приведенной к текущему моменту стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Последующие расходы

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

(iv) Переоценка

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

(v) Амортизация

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

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

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

(з) Инвестиционная недвижимость

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

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

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

(и) Нематериальные активы

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

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

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

(к) Операции финансового лизинга

В соответствии с МСФО (IAS) 17 *“Лизинг”* лизинговые операции Группы классифицируются с начальной даты лизинга как финансовый или операционный лизинг. Лизинг классифицируется как финансовый в случае, если лизингополучателю передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности. Лизинг классифицируется как операционный в случае, если риски и выгоды, связанные с правом собственности, не передаются.

Начальной датой лизинга считается более ранняя из даты заключения договора лизинга или даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий лизинга. На начальную дату лизинга определяются суммы, которые будут необходимо отразить на дату первоначального признания. Датой первоначального признания лизинга считается дата, с которой лизингополучатель получает возможность осуществлять свое право на использование получаемого в лизинг актива.

(i) Финансовый лизинг – Группа как арендодатель

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

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

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

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

(ii) *Активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга*

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

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

После расторжения договора финансового лизинга и перевода дебиторской задолженности по финансовому лизингу в состав активов к изъятию, перевод активов к изъятию в дебиторскую задолженность по финансовому лизингу не производится.

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

(iii) *Имущество, предназначенное для продажи*

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

(л) Обесценение активов

Группа на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Группа оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности.

Группа регулярно проводит оценку финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Финансовый инструмент, оцениваемый по амортизированной стоимости, и дебиторская задолженность обесцениваются, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту, оцениваемому по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости или дебиторская задолженность включается в группу активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по финансовому инструменту, оцениваемому по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью

финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

(ii) Нефинансовые активы

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

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

(м) Резервы

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

(н) Акционерный капитал

(i) Выкуп собственных акций

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

(ii) Дивиденды

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

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

(о) Налогообложение

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

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

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

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

(п) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере их начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

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

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

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

(р) Сегментная отчетность

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

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы.

- **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».**

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения. Он заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условие о досрочном погашении с отрицательной компенсацией». Данные поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения.

С 1 января 2010 года Группа начала досрочно применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (2009), который устанавливает, каким образом компания должна классифицировать и оценивать финансовые активы, а именно что финансовые активы должны быть классифицированы согласно бизнес-модели компании по управлению этими финансовыми активами и характеристикам денежных потоков согласно условиям договоров по этим финансовым активам.

Группа приступила к переходу на МСФО (IFRS) 9 и в скором времени планирует завершить формальную оценку потенциального влияния применения МСФО (IFRS) 9 на ее финансовую отчетность. На момент подготовки консолидированной финансовой отчетности оценка влияния, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Группы, не завершена.

Группа начнет применение МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применит поправки к МСФО (IFRS) 9.

(i) Классификация – финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 предусматривает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними денежных потоков.

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные категории оценки финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и

- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется в одну из трех категорий. См. (vii) в отношении переходных положений, касающихся классификации финансовых активов.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

Оценка бизнес-модели

Группа проведет оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом будет рассматриваться следующая информация:

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

- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоков, предусмотренных договором).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

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

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов

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

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа проанализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда войдет оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа проанализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов – например, финансовые активы без права регресса;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег – например, периодический пересмотр ставок процентов.

У всех займов Группы, выданных физическим лицам, и у определенных займов с фиксированной процентной ставкой, выданных юридическим лицам, есть условия о досрочном погашении.

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора.

Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретает или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное

прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

(ii) Обесценение – Финансовые активы, обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков». Применение новой модели обесценения потребует от Группы значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности их возникновения.

Новая модель обесценения применяется к следующим финансовым инструментам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- дебиторская задолженность по аренде; и
- обязательства по предоставлению займов и обязательства по договорам финансовой гарантии (ранее обесценение оценивалось в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы»).

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 по инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки должны признаваться в сумме, равной либо 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, либо ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента, тогда как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки составляют часть ожидаемых кредитных убытков, возникающих вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Требования МСФО (IFRS) 9 в части обесценения являются сложными и требуют применения суждений и допущений, в частности, в следующих областях: оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, а также включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Они будут оцениваться следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков; и
- *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Группа ожидает возместить.

Применение новой модели обесценения в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может привести к увеличению резервов на убытки от обесценения, а также к большей их волатильности.

(iii) Классификация – финансовые обязательства

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств.

Вместе с тем, в соответствии с МСФО (IAS) 39 все изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных по собственному усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прибыли или убытка, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 9 эти изменения, в общем случае, признаются в следующем порядке:

- та часть изменения справедливой стоимости финансового обязательства, которая обусловлена изменениями кредитного риска по этому финансовому обязательству, представляется в составе прочего совокупного дохода;
- оставшаяся часть изменения справедливой стоимости этого финансового обязательства представляется в составе прибыли или убытка.

(iv) Прекращение признания и модификация договора

МСФО (IFRS) 9 включает требования МСФО (IAS) 39 в части прекращении признания финансовых активов и финансовых обязательств без существенных поправок.

Вместе с тем, в нем содержится отдельное руководство по учету в том случае, когда модификация финансового инструмента, не оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не приводит к прекращению признания. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Группа должна пересчитать валовую балансовую стоимость финансового актива (или амортизированную стоимость финансового обязательства) путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков по первоначальной эффективной ставке процента и признать любую возникающую в результате корректировки сумму как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. В соответствии с МСФО (IAS) 39 Группа не признает прибыль или убыток в составе прибыли или убытка в результате модификаций финансовых обязательств и проблемных финансовых активов, которые не приводят к прекращению их признания.

Группа не ожидает существенного влияния от применения данных новых требований.

(v) Раскрытие информации

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности, в отношении кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков.

(vi) Влияние на планирование капитала

В настоящий момент Группа оценивает, что внедрение МСФО (IFRS) 9 не окажет существенное влияние на величину капитала Группы.

(vii) Переходные положения

Изменения в учетной политике в результате применения МСФО (IFRS) 9 будут, в общем случае, применяться ретроспективно, за исключением того, что Группа может воспользоваться освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года.

Следующие оценки должны быть сделаны исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения:

- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив.

- Определение по усмотрению Группы и отмена ранее сделанного определения некоторых финансовых активов и финансовых обязательств в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Определение по усмотрению Группы некоторых инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Если долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск по состоянию на 1 января 2018 года, то Группа определит, что не имело место значительное повышение кредитного риска по активу с момента первоначального признания.

- **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Кроме того, изменится характер расходов, признаваемых в отношении этих договоров, так как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 вместо расходов по аренде, равномерно признаваемых в течение срока действия договора, Группа должна будет отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

Группа не завершила оценку возможного влияния применения МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность в период первоначального применения будет зависеть от будущих экономических условий, включая ставку привлечения Группой заемных средств, действующую на 1 января 2019 года, от состава портфеля договоров аренды Группы на эту дату, актуальной оценки Группой того, намерена ли она реализовать свои права на продление аренды и того, какие из доступных в стандарте упрощений практического характера и освобождений от признания Группа решит применить.

К настоящему моменту наиболее существенное выявленное влияние заключается в необходимости признания Группой активов и обязательств по договорам операционной аренды офисных зданий. По состоянию на 31 декабря 2017 года будущие недисконтированные минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения отсутствовали (см. Пояснение 35).

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

Группа должна применить МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с 1 января 2018 года.

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее

руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности покупателей». МСФО (IFRS) 15 устанавливает единую основополагающую модель для учета выручки по договорам с покупателями. Новая модель применяется ко всем договорам с покупателями, за исключением тех, которые находятся в сфере применения других МСФО (IFRSs), таких как финансовые инструменты, договоры аренды и договоры страхования. В результате, на большую часть выручки Группы, не будет оказано влияние.

Группа продолжает анализировать договоры, которые находятся в сфере применения МСФО (IFRS) 15 и оценивать влияние применения нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность, включая требования к дополнительным раскрытиям. Несмотря на то, что оценка влияния не завершена, Группа в настоящий момент не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 приведет к значительному влиянию на консолидированную финансовую отчетность.

Группа оценивает, что прочие поправки к стандартам и разъяснения не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2018 года. За исключением ситуаций, рассмотренных выше, Группой не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Управление страховым риском

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

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

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

(i) Стратегия андеррайтинга

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

(ii) Стратегия перестрахования

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

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

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

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

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

Группа не заключает договоры перестрахования на базе эксцедента убыточности.

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

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

(i) Автострахование

Характеристика страховых продуктов

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

Управление риском

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

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

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

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

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

Управление риском

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

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

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

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

Управление риском

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

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

(в) Концентрация страхового риска

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

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

(г) Развитие убытков

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

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

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной консолидированной финансовой отчетности не должны экстраполировать избытки и недостатки прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Группа считает, что оценка совокупной величины неоплаченных убытков на 31 декабря 2017 года является достаточной. Однако, в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков.

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

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	36 974 608	41 789 613	44 784 280	51 339 434	53 537 402	53 537 402
- по истечении одного года	37 052 296	40 813 739	42 059 759	48 834 935		48 834 935
- по истечении двух лет	36 710 992	40 741 251	41 541 538			41 541 538
- по истечении трех лет	36 944 472	40 626 699				40 626 699
- по истечении четырех лет	36 877 866					36 877 866
Оценка величины накопленных убытков	36 877 866	40 626 699	41 541 538	48 834 935	53 537 402	221 418 440
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	36 853 726	40 543 408	40 665 704	45 330 111	38 178 904	201 571 853
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" по годам, предшествующим 2013 году						208 451
Обязательства по неоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	24 140	83 291	875 834	3 504 824	15 358 498	20 055 038
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	1 676 668	1 007 137	954 664	1 122 439	318 196	5 079 104
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	1 592 985	850 209	711 013	467 870	22 958	3 645 035
Убытки ООО "СПК "Юнити Ре" по годам, предшествующим 2013 году						79 117
Обязательства по неоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто	83 683	156 928	243 651	654 569	295 239	1 513 186
Обязательства по неоплаченным убыткам Группы, брутто	107 823	240 219	1 119 485	4 159 393	15 653 736	21 568 224

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

Анализ развития убытков (брутто) – Автострахование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	27 464 789	30 413 844	34 371 400	38 237 168	39 503 990	39 503 990
- по истечении одного года	27 511 465	29 390 499	32 174 725	36 027 803		36 027 803
- по истечении двух лет	27 323 976	29 699 555	31 842 655			31 842 655
- по истечении трех лет	27 577 297	29 680 908				29 680 908
- по истечении четырех лет	27 564 433					27 564 433
Оценка величины накопленных убытков	27 564 433	29 680 908	31 842 655	36 027 803	39 503 990	164 619 789
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	27 561 552	29 653 297	31 414 087	34 031 035	27 772 041	150 432 012
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" по годам, предшествующим 2013 году						17 590
Обязательства по неоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	2 881	27 611	428 568	1 996 768	11 731 949	14 205 367
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	214 530	169 699	186 857	123 146	29 980	724 212
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	214 372	168 019	177 320	69 909	8 407	638 027
Обязательства по неоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто	158	1 680	9 537	53 237	21 573	86 185
Обязательства по неоплаченным убыткам Группы, брутто	3 039	29 291	438 105	2 050 005	11 753 522	14 291 552

Анализ развития убытков (брутто) – Медицинское страхование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	6 031 121	7 297 264	7 051 673	8 308 029	10 103 004	10 103 004
- по истечении одного года	6 057 565	7 285 545	7 005 857	8 282 051		8 282 051
- по истечении двух лет	6 057 524	7 317 415	7 053 521			7 053 521
- по истечении трех лет	6 075 610	7 317 681				7 317 681
- по истечении четырех лет	6 088 229					6 088 229
Оценка величины накопленных убытков	6 088 229	7 317 681	7 053 521	8 282 051	10 103 004	38 844 486
Накопленные страховые выплаты на конец года	6 088 229	7 317 511	7 053 318	8 281 494	8 738 513	37 479 065
Обязательства по неоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	-	170	203	557	1 364 491	1 365 421

Анализ развития убытков (брутто) – Страхование имущества

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	1 798 693	2 187 194	1 673 644	2 419 489	2 093 639	2 093 639
- по истечении одного года	1 615 193	2 382 126	1 576 987	2 508 785		2 508 785
- по истечении двух лет	1 511 197	2 034 496	1 480 646			1 480 646
- по истечении трех лет	1 539 549	2 042 514				2 042 514
- по истечении четырех лет	1 500 819					1 500 819
Оценка величины накопленных убытков	1 500 819	2 042 514	1 480 646	2 508 785	2 093 639	9 626 403
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	1 493 979	2 016 760	1 314 026	1 872 847	958 891	7 656 503
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" по годам, предшествующим 2013 году						3 760
Обязательства по непоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	6 840	25 754	166 620	635 938	1 134 748	1 973 660
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	1 361 396	614 172	460 558	773 417	176 540	3 386 083
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	1 284 315	530 414	292 183	237 714	5 330	2 349 956
Убытки ООО "СПК "Юнити Ре" по годам, предшествующим 2013 году	-	-	-	-	-	59 121
Обязательства по непоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто	77 081	83 758	168 375	535 703	171 210	1 095 248
Обязательства по непоплаченным убыткам Группы, брутто	83 921	109 512	334 995	1 171 641	1 305 958	3 068 908

5 Анализ по сегментам

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

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

- Автострахование – данный сегмент включает все виды страхования автотранспортных средств, добровольное и обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств и страхование по полису Зеленая карта;
- Страхование имущества – данный сегмент включает страхование имущества предприятий, ипотечное страхование и страхование дачных участков и домов;
- Медицинское страхование – данный сегмент включает добровольное медицинское страхование;
- Прочие виды страхования - данный сегмент включает страхование грузов, страхование ответственности третьих лиц (отличной от автогражданской), страхование морских судов, страхование выезжающих за рубеж, страхование жизни, страхование от несчастного случая и обязательное страхование опасных производственных объектов;
- Финансовый лизинг.

Информация в отношении результатов деятельности каждого отчетного сегмента приводится далее. Результаты деятельности каждого сегмента, за исключением финансового лизинга, оцениваются на основании результата от страховой деятельности. Указанная информация включается во внутренние отчеты руководству Группы.

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

Показатели Группы «РЕСО Лизинг» представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Всего активов	21 236 843	15 967 698
Всего обязательств	13 519 725	9 842 487
	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
Процентные доходы	4 047 077	3 379 855
Процентные расходы	(1 102 667)	(1 125 262)
Прочие чистые операционные и административные расходы	(793 352)	(586 035)
Резервы под обесценение	(113 228)	(119 924)
Прибыль до вычета налога на прибыль	2 037 830	1 548 634
Расход по налогу на прибыль	(413 084)	(317 457)
Прибыль за год	1 624 746	1 231 177

2017 год тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	67 926 018	13 594 128	11 475 464	6 840 110	99 835 720
Премии, переданные в перестрахование	(161 308)	(1 261 532)	(880 958)	(884 777)	(3 188 575)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	67 764 710	12 332 596	10 594 506	5 955 333	96 647 145
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(3 135 664)	(4 104 016)	(631 725)	(197 717)	(8 069 122)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(228 283)	(1 089 047)	975 626	(120 120)	(461 824)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(25 413)	(11 132)	(60 938)	(72 444)	(169 927)
Чистые заработанные премии	64 375 350	7 128 401	10 877 469	5 565 052	87 946 272
Страховые убытки урегулированные	(34 439 495)	(1 838 160)	(9 977 215)	(1 340 673)	(47 595 543)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(3 115 752)	(109 112)	(5 192)	(58 058)	(3 288 114)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	116 711	133 903	839 449	241 967	1 332 030
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(37 438 536)	(1 813 369)	(9 142 958)	(1 156 764)	(49 551 627)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	894 974	(65 909)	(166 543)	(63 473)	599 049
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(438 293)	(52 118)	(485)	234 399	(256 497)
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	(488 248)	(488 248)
	456 681	(118 027)	(167 028)	(317 322)	(145 696)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(6 322)	19 052	22 106	(126 385)	(91 549)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	450 359	(98 975)	(144 922)	(443 707)	(237 245)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(36 988 177)	(1 912 344)	(9 287 880)	(1 600 471)	(49 788 872)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 626 678	37 853	270	23 663	2 688 464
Аквизиционные расходы	(12 061 405)	(3 225 803)	(1 466 956)	(2 222 482)	(18 976 646)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	144 203	527 401	(12 648)	197 759	856 715
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	14 510	43 515	126 382	242 829	427 236
Результат от страховой деятельности	18 111 159	2 599 023	236 637	2 206 350	23 153 169

2016 год тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	67 238 743	10 807 623	13 420 898	6 562 815	98 030 079
Премии, переданные в перестрахование	(207 796)	(1 183 088)	(915 038)	(1 063 114)	(3 369 036)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	67 030 947	9 624 535	12 505 860	5 499 701	94 661 043
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(3 139 144)	(3 192 843)	(707 258)	(792 697)	(7 831 942)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(2 973 020)	(338 829)	(2 424 491)	(607 464)	(6 343 804)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(41 824)	115 631	76 271	(67 311)	82 767
Чистые заработанные премии	60 876 959	6 208 494	9 450 382	4 032 229	80 568 064
Страховые убытки урегулированные	(32 052 539)	(2 443 114)	(7 896 438)	(1 462 972)	(43 855 063)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(2 680 708)	(118 365)	(1 524)	(41 217)	(2 841 814)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	174 325	589 155	672 723	192 760	1 628 963
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(34 558 922)	(1 972 324)	(7 225 239)	(1 311 429)	(45 067 914)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(1 153 195)	(18 179)	(330 754)	(13 913)	(1 516 041)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	276 769	(945 263)	2 207	(285 617)	(951 904)
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	158 478	158 478
	(876 426)	(963 442)	(328 547)	(141 052)	(2 309 467)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(37 942)	135 773	10 005	272 423	380 259
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(914 368)	(827 669)	(318 542)	131 371	(1 929 208)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(35 473 290)	(2 799 993)	(7 543 781)	(1 180 058)	(46 997 122)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 395 595	39 333	93	40 330	2 475 351
Аквизиционные расходы	(11 943 397)	(2 540 632)	(1 490 135)	(1 789 575)	(17 763 739)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	186 565	279 051	202 510	218 315	886 441
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	12 006	30 476	154 848	168 225	365 555
Результат от страховой деятельности	16 054 438	1 216 729	773 917	1 489 466	19 534 550

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

	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
Процентные доходы		
Операции финансового лизинга	3 909 895	3 116 254
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 138 605	935 345
Счета и депозиты в банках	1 280 871	1 959 257
Ипотечные и иные займы	645 267	665 860
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	126 170	198 067
Всего процентных доходов	8 100 808	6 874 783
Процентные расходы		
Облигации выпущенные	(1 564 042)	(1 624 928)
Заемные средства	(125 054)	(112 626)
Обязательства по сделкам «РЕПО»	(16 447)	(27 993)
Всего процентных расходов	(1 705 543)	(1 765 547)
Прочий расход от инвестиционной деятельности		
<i>Доходы (расходы), полученные от инвестиционной недвижимости</i>		
Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	89 868	(229 123)
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	400 503	367 819
Расходы на содержание и владение инвестиционной недвижимостью	(210 323)	(170 186)
(Убыток)/прибыль от продажи объектов инвестиционной недвижимости	(24 515)	7 511
	255 533	(23 979)
<i>Прочие инвестиционные расходы</i>		
Доходы от переоценки финансовых инструментов, кроме валютной переоценки, в том числе:		
- облигации	561 937	79 735
- акции	47 441	-
Курсовые разницы, включая валютную переоценку финансовых инструментов в иностранной валюте, в том числе:		
- своп-разница	1 939 075	2 942 535
- изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют	155 987	(436 787)
- курсовая разница	(1 764 053)	(5 152 236)
Чистый результат от реализации финансовых инструментов, в том числе:		
- облигации	15 104	94 338
- акции	19 016	-
Дивиденды полученные	94 561	-
Расходы на проведение инвестиционных операций, включая финансовый лизинг:		
- расходы по операциям финансового лизинга	(790 385)	(685 846)
- расходы по прочим инвестиционным операциям	(544 070)	(302 645)
	(265 387)	(3 460 906)
Всего прочий расход от инвестиционной деятельности	(9 854)	(3 484 885)

В таблице выше руководство изменило презентацию определенных статей в сравнении с соответствующей презентацией в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на

31 декабря 2016 года. В частности, результат от своп-разниц, ранее представленный в составе строки «Чистый доход/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка», а также строки «Чистый (убыток) прибыль от курсовых разниц», представлены в составе строки «Своп-разницы». Кроме того, строка «Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют», ранее представленная в составе раздела «Доходы, полученные от инвестиционной недвижимости», представлена в составе раздела «Прочие инвестиционные доходы».

7 Административные расходы

	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
Расходы по оплате труда	5 825 461	5 487 266
Налоги, отличные от налога на прибыль	1 460 299	1 257 317
Аренда и охрана	847 326	821 063
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	311 470	238 849
Износ и амортизация (Пояснение 11)	283 209	299 832
Ремонт и модернизация	236 993	212 673
Расходы на связь	127 740	124 128
Транспортные и командировочные расходы	96 115	88 929
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	76 447	53 052
Реклама	64 716	64 956
Прочие административные расходы	438 124	447 175
	9 767 900	9 095 240

8 Изменение резерва под обесценение инвестиционных и прочих активов

	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
Ипотечные и иные займы (Пояснение 15)	(62 600)	107 663
Чистые инвестиции в финансовый лизинг (Пояснение 13)	(5 157)	(42 682)
Изменение резерва под обесценение инвестиционных активов	(67 757)	64 981
Гудвил (Пояснение 10)	(203 982)	-
Прочие активы (Пояснение 14)	(144 402)	(203 959)
Основные средства (Пояснение 11)	5 038	25 284
Изменение резерва под обесценение прочих активов	(343 346)	(178 675)

9 Налог на прибыль

Группа применяет следующие ставки по корпоративному налогу на прибыль: Российская Федерация - 20%, Республика Беларусь – 18% и 25%, Литовская Республика – 15%, Кипр – 12.5%.

	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	992 934	3 533 330
<i>Отложенный налог</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	3 016 544	(1 011 131)
	4 009 478	2 522 199

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

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	19 621 279	12 281 302
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	3 960 031	2 476 652
Постоянные разницы	49 447	45 547
	4 009 478	2 522 199

10 Нематериальные активы и гудвил

тыс. руб.	Гудвил	Нематериаль- ные активы	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	7 217 451	760 403	7 977 854
Амортизация	-	(98 515)	(98 515)
Приобретение	203 982	22 393	226 375
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	7 421 433	684 281	8 105 714
Амортизация	-	(98 516)	(98 516)
Обесценение	(203 982)	-	(203 982)
Приобретение (Пояснение 39)	746 815	458 413	1 205 228
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	7 964 266	1 044 178	9 008 444
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2016 года	7 421 433	684 281	8 105 714
На 31 декабря 2017 года	7 964 266	1 044 178	9 008 444

Амортизация

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются и учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Проверка на обесценение

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

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

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

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

тыс. руб.	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Чистая балансовая стоимость гудвила	Гудвил	Обесценение	Чистая балансовая стоимость гудвила	Гудвил	Обесценение
Группа «РЕСО-Лизинг»	6 859 072	6 859 072	-	6 859 072	6 859 072	-
АО «СМК «УралСиб»	746 815	746 815	-	-	-	-
ООО «СМК «РЕСО-Мед»	358 379	358 379	-	358 379	358 379	-
ООО «СПК «Юнити Ре»	-	203 982	(203 982)	203 982	203 982	-
ЗАО «СК «Белросстрах»		329 506	(329 506)		329 506	(329 506)
	7 964 266	8 497 754	(533 488)	7 421 433	7 750 939	(329 506)

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

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

Основные допущения, с использованием которых проводился расчет ценности использования для Группы «РЕСО-Лизинг», представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Ставка дисконтирования	14,8%	15,7%
Коэффициент цена/прибыль	9,8	11,8

Ставка дисконтирования, примененная для расчета ценности использования Группы «РЕСО-Лизинг», представляет собой доналоговую величину, рассчитанную на основе безрисковой ставки процента по 5-летним государственным облигациям, при этом данная ставка была скорректирована с учетом премии за риск, для того чтобы отразить как риск инвестирования в долевые бумаги, так и систематический риск конкретного подразделения Группы.

Анализ чувствительности к изменениям в допущениях

По расчетным оценкам возмещаемая величина единиц, генерирующих денежные средства, на которые был распределен гудвил Группы «РЕСО-Лизинг» по состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года превышает их балансовую стоимость.

Руководство выявило ключевые допущения, изменение которых является обоснованно возможным и может привести к тому, что балансовая стоимость станет выше возмещаемой величины. В приведенной ниже таблице показана величина изменения для каждого из этих допущений, при котором расчетная возмещаемая величина сравняется с балансовой стоимостью соответствующей единицы.

Группа «РЕСО-Лизинг»	Изменение, необходимое для того, чтобы возмещаемая стоимость стала равной балансовой стоимости	
	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	2 890 б.п.	902 б.п.
Уменьшение коэффициента цена/прибыль	8,0	3,2

11 Основные средства

тыс. рублей	Основные средства					Всего
	Незавершенное строительство	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие	
Фактические затраты или переоцененная стоимость						
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	24 286	3 375 753	697 925	342 742	344 849	4 785 555
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	-	1 749	-	-	1 749
Поступления	29 798	1 320	147 516	75 082	3 278	256 994
Переводы в состав инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	(320 859)	-	-	-	(320 859)
Переоценка	-	69 687	-	-	-	69 687
Выбытия	-	(31 509)	(48 454)	(41 284)	(33 471)	(154 718)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	54 084	3 094 392	798 736	376 540	314 656	4 638 408
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	-	-	3 052	4 795	-	7 847
Поступления	-	5 307	87 573	112 144	66 762	271 786
Переводы из состава инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	44 334	-	-	-	44 334
Переоценка	-	26 792	-	-	-	26 792
Выбытия	(23 754)	(11 803)	(32 640)	(54 001)	(8 968)	(131 166)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	30 330	3 159 022	856 721	439 478	372 450	4 858 001
Износ и амортизация						
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	-	-	(533 567)	(215 387)	(342 516)	(1 091 470)
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(78 653)	(152 571)	(64 959)	(3 649)	(299 832)
Выбытия	-	-	47 840	35 529	33 333	116 702
Списание амортизации перед переоценкой	-	78 653	-	-	-	78 653
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	-	-	(638 298)	(244 817)	(312 832)	(1 195 947)
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(131 785)	(92 240)	(56 378)	(2 806)	(283 209)
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	-	-	(2 322)	(4 116)	-	(6 438)
Выбытия	-	-	30 387	36 963	8 956	76 306
Списание амортизации перед переоценкой	-	131 785	-	-	-	131 785
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	-	-	(702 473)	(268 348)	(306 682)	(1 277 503)
По состоянию на 31 декабря 2016 года	54 084	3 094 392	160 438	131 723	1 824	3 442 461
По состоянию на 31 декабря 2017 года	30 330	3 159 022	154 248	171 130	65 768	3 580 498

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года здания были переоценены руководством Группы на основании результатов внутренней оценки. Для переоценки были использованы метод сравнительного анализа сделок/предложений и метод дисконтирования будущих денежных потоков.

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

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночных арендных ставок в размере 3 600 – 25 000 рублей за квадратный метр в год.
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на ставку незагруженности и невзыскания арендной платы 8%-25% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 16%-58% от рыночных арендных ставок.
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 11% - 13% годовых.

Далее представлены результаты переоценки:

- В 2017 году увеличение резерва по переоценке в размере 153 539 тыс. рублей за вычетом отложенного налога в размере 30 708 тыс. рублей отражено в прочем совокупном доходе, доход от переоценки в размере 5 038 тыс. рублей отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке в качестве восстановления ранее учтенной отрицательной переоценки по зданиям (см. Пояснение 8).

В случае, если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 года составила бы 1 560 664 тыс. рублей.

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

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

	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(76 388)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	92 604

12 Инвестиционная недвижимость

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Справедливая стоимость		
По состоянию на 1 января	7 093 882	6 182 137
Поступления	150 044	1 055 784
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	201 012
Переводы (Пояснение 11)	(44 334)	320 859
Изменение справедливой стоимости (Пояснение 6)	89 868	(229 123)
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 6)	155 987	(436 787)
Выбытия	(126 606)	-
По состоянию на 31 декабря	7 318 841	7 093 882

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

В течение 2017 года здания стоимостью 44 334 тыс. рублей были переведены из состава инвестиционной недвижимости в состав основных средств. В течение 2017 года Группа признала арендный доход в отношении инвестиционной недвижимости в размере 400 503 тыс. рублей (Пояснение 6).

В 2017 году руководство провело оценку инвестиционной недвижимости на основании результатов внутренней оценки. Методы, примененные при переоценке, совпадали с методами, использованными при переоценке зданий, находящихся в собственном пользовании Группы (см. Пояснение 11).

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

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

	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(306 997)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	391 070

13 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	23 029 569	15 163 416
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	(5 719 047)	(3 619 381)
	17 310 522	11 544 035
Резерв под обесценение	(95 546)	(90 754)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	17 214 976	11 453 281

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 договоры, по которым имущество, переданное в лизинг, или права по договорам финансового лизинга используются в качестве обеспечения по кредитам, полученным от кредитных организаций, отсутствовали.

Анализ валовых инвестиций в финансовый лизинг и чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков получения лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года представлен ниже:

	Валовые инвестиции в финансовый лизинг	За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение
31 декабря 2017 года			
В течение 1 года	12 202 519	(1 312 200)	10 890 319
От 1 до 5 лет	10 827 050	(4 406 847)	6 420 203
	23 029 569	(5 719 047)	17 310 522
31 декабря 2016 года			
В течение 1 года	8 643 794	(942 445)	7 701 349
От 1 до 5 лет	6 519 622	(2 676 936)	3 842 686
	15 163 416	(3 619 381)	11 544 035

Анализ чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков просроченных лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года представлен следующим образом:

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Не просроченные	16 105 781	10 405 172
Просроченные менее 30 дней	915 039	806 747
Просроченные от 31 до 90 дней	240 570	238 019
Просроченные более 90 дней	49 132	94 097
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение	17 310 522	11 544 035
За вычетом резерва под обесценение	(95 546)	(90 754)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	17 214 976	11 453 281

В случае просрочки любого лизингового платежа вся задолженность лизингополучателя отражается как просроченная.

Анализ обеспечения

Анализ чистых инвестиций в финансовый лизинг по типам обеспечения представлен следующим образом:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Легковые автомобили	13 014 531	75,2	8 886 342	77,0
Грузовой автотранспорт	3 410 884	19,7	1 836 657	15,9
Автобусы и микроавтобусы	437 363	2,5	335 266	2,9
Строительная техника	238 666	1,4	236 491	2,0
Прочее имущество	209 078	1,2	249 279	2,2
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение	17 310 522	100	11 544 035	100

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость чистых инвестиций в финансовый лизинг и необязательно отражают справедливую стоимость обеспечения по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа не имеет ни одного лизингополучателя, на долю которого приходится более 10% совокупных чистых инвестиций в финансовый лизинг.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(90 754)	(48 072)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(5 157)	(42 682)
Списания резерва под обесценение в течение года	365	-
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(95 546)	(90 754)

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа рассчитывает резерв под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг на основании внутренней модели, которая учитывает исторические данные об уровне потерь. Руководство анализирует исторические данные об уровне потерь и рассчитывает вероятность дефолта и долю потерь в случае дефолта, которые затем используются для вычисления резерва под обесценение.

При оценке резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг Группа использует допущение, что просроченные чистые инвестиции в лизинг будут погашены в основном за счет продажи объекта лизинга. Следовательно, финансовый эффект, который оказывает наличие обеспечения на величину резерва под обесценение, является существенным.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение. Например, при сокращении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на один процент, размер резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2017 года был бы на 172 150 тыс. рублей больше (31 декабря 2016 года - на 114 533 тыс. рублей больше).

14 Прочие активы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Накопленные доходы от суброгационных требований	2 318 629	2 632 824
Обязательное обеспечение по обязательным видам страхования	2 148 200	1 488 200
Авансовые платежи по налогу на прибыль	2 069 420	691 224
Активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга и дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам	680 645	681 677
Активы к изъятию по ипотечным закладным	660 173	397 213
Авансовые платежи медицинским учреждениям	467 823	546 075
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	375 468	66 151
Имущество, предназначенное для продажи по операциям финансового лизинга	363 357	252 065
Авансовые платежи за услуги	333 878	368 351
Расходные материалы и оборудование	309 282	155 388
Авансы поставщикам по лизинговым операциям	284 589	131 834
Авансы поставщикам по прочим операциям	146 732	120 806
Отложенные расходы	76 427	132 185
Прочие	802 622	615 936
	11 037 245	8 279 929
Резерв под обесценение	(882 705)	(659 535)
	10 154 540	7 620 394

Анализ изменения резерва под обесценение

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(659 535)	(262 389)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(144 402)	(203 959)
Перевод из категории займы выданные (Пояснение 15)	(231 634)	(208 754)
Списания резерва под обесценение в течение года	152 866	15 567
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(882 705)	(659 535)

15 Ипотечные и иные займы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Ипотечные и аналогичные им займы		
Обеспеченные коммерческой недвижимостью	34 991	36 848
Обеспеченные жилой недвижимостью	1 786 243	2 276 376
Договоры обратного РЕПО, обеспеченные ипотечным сертификатом участия	3 272 114	3 217 507
	5 093 348	5 530 731
За вычетом резерва под обесценение по ипотечным и аналогичным займам	(579 903)	(787 574)
Итого ипотечные и аналогичные им займы	4 513 445	4 743 157
Иные займы		
<i>Юридическим лицам, обеспеченные:</i>		
Акции	2 999	6 000
Прочее обеспечение	-	60 000
Без обеспечения	882 550	1 098 892
	885 549	1 164 892
<i>Физическим лицам, обеспеченные:</i>		
Без обеспечения	429 497	427 552
	429 497	427 552
За вычетом резерва под обесценение по иным займам	(83 402)	(79 168)
Итого иные займы	1 231 644	1 513 276
Итого ипотечные и иные займы	5 745 089	6 256 433

Качество ипотечных и иных займов

В таблице далее представлена информация о качестве ипотечных и иных займов по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Непросроченные займы выданные без индивидуальных признаков обесценения	5 159 405	5 683 173
Просроченные на срок менее 30 дней	53 296	42 757
Просроченные от 31 до 60 дней	19 245	22 797
Просроченные от 61 до 90 дней	36 982	7 158
Просроченные от 91 до 120 дней	14 599	12 113
Просроченные от 121 до 150 дней	8 173	-
Просроченные от 151 до 180 дней	-	4 449
Просроченные от 181 до 365 дней	51 020	219 395
Просроченные более 365 дней	1 065 674	1 131 333
Займы выданные без учета резерва под обесценение	6 408 394	7 123 175
Резерв под обесценение	(663 305)	(866 742)
Ипотечные и иные займы	5 745 089	6 256 433

Анализ изменений резерва под обесценение ипотечных и иных займов	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(866 742)	(1 536 433)
Чистое (создание) восстановление резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(62 600)	107 663
Перевод в категорию прочие активы (Пояснение 14)	231 634	208 754
Списания резерва под обесценение в течение года	34 403	353 274
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(663 305)	(866 742)

По состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года Группа проанализировала свой портфель займов и выявила займы, которые имеют признаки обесценения. В отношении данных займов были созданы резервы под обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года просроченные займы выданные с чистой балансовой стоимостью 507 615 тыс. рублей (31 декабря 2016 года - 655 790 тыс. рублей) обеспечены залогом жилой недвижимости справедливой стоимостью 501 601 тыс. рублей (31 декабря 2016 года - 652 769 тыс. рублей) без учета избыточного обеспечения.

При оценке резерва под обесценение займов выданных Группа использует допущение, что просроченные займы будут погашены в основном за счет продажи объектов, предоставленных в качестве обеспечения. Следовательно, финансовый эффект, который оказывает наличие обеспечения на величину резерва под обесценение, является существенным.

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

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение займов выданных. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на минус один процент размер резерва под обесценение займов выданных по состоянию на 31 декабря 2017 года был бы на 57 451 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 62 564 тыс. рублей) выше.

16 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	6 043	6 399
Рейтинг от BB- до BB+	-	2 410 482
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	6 043	2 416 881

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

По состоянию на 31 декабря 2016 финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, в размере 2 372 814 тыс. рублей были заложены в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО» (см. Пояснение 26).

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа не создавала резерв под обесценение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

В течение 2017 и 2016 года Группа не осуществляла продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Сокращение инвестиций в финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, произошло вследствие их погашения эмитентами.

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

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
АКТИВЫ		
Акции российских эмитентов		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	555 961	-
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	129 985	-
Всего акции российских эмитентов	685 946	-
Акции иностранных эмитентов		
Без рейтинга	114 153	-
Всего акции иностранных эмитентов	114 153	-
Всего акции	800 099	-
Суверенные облигации Российской Федерации		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	826 511	-
Всего в российских рублях	826 511	-
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	23 124 813	259 452
Всего в иностранной валюте	23 124 813	259 452
Всего суверенные облигации Российской Федерации	23 951 324	259 452
Суверенные облигации иностранных государств		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	142 311	1 610 293
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	458 664	314 383
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	607 517	214 972
Всего Суверенные облигации иностранных государств	1 208 492	2 139 648
Корпоративные облигации российских эмитентов		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	1 148 535	-
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 000 124	345 117
Рейтинг от В- до В+	280 076	413 154
Всего в российских рублях	3 428 735	758 271
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	8 794 748	-
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 218 822	-
Всего в иностранной валюте	11 013 570	-
Всего Корпоративные облигации российских эмитентов	14 442 305	758 271
Корпоративные облигации иностранных эмитентов		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	281 949	62 752
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	10 784 148	11 730 313
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	5 558 705	4 527 457
Рейтинг от СС- до СС+	-	57 505
Всего Корпоративные облигации иностранных эмитентов	16 624 802	16 378 027
Счета драгоценных металлов	121 325	118 278

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	760	1 344 820
Договоры опционов на покупку акций и индексов	26 151	-
Всего производных финансовых инструментов	26 911	1 344 820
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	57 175 258	20 998 496
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	10 543	-
Всего производных финансовых инструментов	10 543	-
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10 543	-

По состоянию на 31 декабря 2016 финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в размере 8 536 691 тыс. рублей были заложены в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО» (см. Пояснение 26).

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

Производные финансовые инструменты

	31 декабря 2017 года тыс. рублей			31 декабря 2016 года тыс. рублей		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
	Величина базового актива	Активы	Обязатель- ства	Величина базового актива	Активы	Обязатель- ства
<i>Договоры купли-продажи иностранной валюты</i>						
- покупка рублей за доллары США	22 864 400	760	(7 409)	28 812 028	1 119 865	-
- покупка рублей за евро	1 163 848	-	(2 925)	638 111	68 958	-
- покупка долларов США за швейцарские франки	243 010	-	(209)	2 965 681	155 997	-
		760	(10 543)		1 344 820	-
<i>Договоры опционов на покупку акций и индексов</i>						
- опцион на покупку акций	149 185	17 749	-	-	-	-
- опцион на покупку индексов	179 713	8 402	-	-	-	-
		26 151	-		-	-

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту и покупку опционов с тремя российскими банками (31 декабря 2016 года: с двумя крупными российскими банками).

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

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
<i>Корпоративные долевые бумаги</i>		
Без присвоенного рейтинга	639 518	731 172
Всего корпоративных ценных бумаг	639 518	731 172
<i>Паевые инвестиционные фонды</i>		
Без присвоенного рейтинга	2 799 840	-
Всего паевых инвестиционных фондов	2 799 840	-
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	3 439 358	731 172

Корпоративные долевые бумаги по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года представлены долевыми бумагами специального инвестиционного предприятия, осуществляющего инвестиции в приносящую арендный доход недвижимость.

Паевые инвестиционные фонды по состоянию на 31 декабря 2017 года представлены паями закрытого паевого инвестиционного фонда долгосрочных прямых инвестиций.

19 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям страхования	22 876 976	22 021 186
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	2 654 696	2 211 794
	25 531 672	24 232 980
Резерв под обесценение	(4 836 078)	(4 563 916)
	20 695 594	19 669 064

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	4 563 916	4 993 635
Чистое создание (восстановление) резерва под обесценение в течение года	272 162	(429 719)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	4 836 078	4 563 916

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа проанализировала договоры страхования, действующие по состоянию на конец года, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным договорам страхования. Руководство проводило указанную оценку на основании анализа исторических данных по расторжениям страховых полисов. На основании результатов проведенной оценки руководством был создан резерв под обесценение дебиторской задолженности в отношении остатков по счетам, связанных с операциями прямого страхования. Чистое изменение резерва под обесценение за год отражается в составе прибыли или убытка. Группа не подвержена существенному кредитному

рisku в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования включена просроченная до 30 дней дебиторская задолженность в размере 1 611 249 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 489 892 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: просроченная до 30 дней дебиторская задолженность по операциям страхования в размере 1 483 908 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 429 137 тыс. рублей). Политика Группы состоит в резервировании 100% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 30 дней.

20 Программа обязательного медицинского страхования

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования в размере 6 774 933 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 4 323 683 тыс. рублей) представляет собой авансы, выданные медицинским организациям на оказание медицинских услуг и приобретение медицинского оборудования. Группа не несет кредитного риска по указанной дебиторской задолженности, так как она представляет собой целевое финансирование за счет средств, перечисленных Группе от ТФОМС.

Средства, полученные от ТФОМС, по которым медицинскими организациями не были оказаны медицинские услуги, отражаются как кредиторская задолженность Группы перед ТФОМС по расходованию средств целевого финансирования. По состоянию на 31 декабря 2017 года кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования составила 6 839 190 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 4 398 567 тыс. рублей).

21 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	Сумма тыс. рублей	Сумма тыс. рублей
<i>Депозиты в банках в российских рублях:</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	52 352	833 400
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	1 529 160	3 387 414
Рейтинг от В- до В+	45 896	319 284
Без присвоенного рейтинга	589 702	83 230
Всего депозиты в банках в российских рублях:	2 217 110	4 623 328
<i>Депозиты в банках в иностранной валюте:</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	8 445 711	21 849 254
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	4 321 861	7 553 604
Рейтинг от В- до В+	560 442	762 440
Без присвоенного рейтинга	348 248	356 443
Всего депозиты в банках в иностранной валюте:	13 676 262	30 521 741
Итого депозиты в банках:	15 893 372	35 145 069

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года просроченные и/или обесцененные счета и депозиты в банках отсутствуют.

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имела счета и депозиты в двух крупных банках (31 декабря 2016 года: в двух крупных банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. Сумма остатков по этим счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 11 650 250 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 28 991 502 тыс. рублей).

22 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Текущие счета в банках		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	1 971 466	456 860
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	1 818 871	9 630 223
Рейтинг от В- до В+	31 770	127 589
Рейтинг от СС- до СС+	-	1 222
Без присвоенного рейтинга	742 457	1 318 309
Всего в российских рублях	4 564 564	11 534 203
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от А- и выше	36 430	12 058
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	13 055	252 558
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 039 465	4 540 733
Рейтинг от В- до В+	139 210	58 703
Без присвоенного рейтинга	2 144 860	983 231
Всего в иностранной валюте	4 373 020	5 847 283
Всего текущие счета в банках	8 937 584	17 381 486
Денежные средства в кассе	91 852	81 393
	9 029 436	17 462 879
Резерв под обесценение	(17 372)	(20 980)
	9 012 064	17 441 899

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

Концентрация денежных и приравненных к ним средств

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имела денежные и приравненные к ним средства в трех банках и финансовых организациях (31 декабря 2016 года в двух банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств. Сумма остатков по этим денежным и приравненным к ним средствам по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 7 652 781 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 13 360 629 тыс. рублей).

23 Страховые резервы

тыс. рублей	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Активы						
Отложенные аквизиционные расходы	11 561 625	-	11 561 625	10 709 659	-	10 709 659
Всего отложенных аквизиционных расходов	11 561 625	-	11 561 625	10 709 659	-	10 709 659
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	54 720 304	(771 317)	53 948 987	54 258 481	(941 244)	53 317 237
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	7 225 385	(197 923)	7 027 462	7 824 434	(199 625)	7 624 809
Резерв заявленных убытков	14 342 839	(1 324 920)	13 017 919	14 086 342	(1 414 768)	12 671 574
Резерв по страхованию жизни	1 069 855	-	1 069 855	581 607	-	581 607
Всего страховых резервов	77 358 383	(2 294 160)	75 064 223	76 750 864	(2 555 637)	74 195 227

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

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	76 750 864	66 457 525
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	99 835 720	98 030 079
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(8 069 122)	(7 831 942)
Заработанные страховые премии, брутто	(91 304 775)	(83 854 333)
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(15 996 288)	(14 841 568)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	15 653 736	17 309 513
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	488 248	(158 478)
Приобретение компаний	-	1 640 068
Остаток по состоянию на 31 декабря	77 358 383	76 750 864

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

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	54 258 481	47 201 622
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	99 835 720	98 030 079
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(8 069 122)	(7 831 942)
Заработанные страховые премии, брутто	(91 304 775)	(83 854 333)
Приобретение компаний	-	713 055
Остаток по состоянию на 31 декабря	54 720 304	54 258 481

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

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	7 824 434	5 933 059
Резерв заявленных убытков по состоянию на 1 января	14 086 342	12 582 759
Всего резервов убытков по состоянию на 1 января	21 910 776	18 515 818
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(15 996 288)	(14 841 568)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	15 653 736	17 309 513
Приобретение компаний	-	927 013
Всего резервов убытков по состоянию на 31 декабря (Пояснение 4)	21 568 224	21 910 776
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	7 225 385	7 824 434
Резерв заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	14 342 839	14 086 342

(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	581 607	740 085
Изменение резерва по страхованию жизни (Пояснение 5)	488 248	(158 478)
Величина по состоянию на 31 декабря	1 069 855	581 607

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

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

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

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

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

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

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

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

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

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

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

Допущения

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

Анализ чувствительности

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

Группа выделила два ключевых допущения, которые оказывают наиболее существенное влияние на величину страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, - ожидаемый коэффициент убыточности и первый фактор развития. Чувствительность величины страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года к увеличению (уменьшению) ожидаемого коэффициента убыточности и первого фактора развития на 5% и 10% соответственно представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%
Изменение ожидаемого коэффициента убыточности				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	9,8%	(9,8%)	9,0%	(8,9%)
Изменение первого фактора развития				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	17,3%	(17,3%)	15,4%	(15,5%)

24 Облигации выпущенные

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Облигации выпущенные	10 608 674	13 830 819

По состоянию на 31 декабря 2017 года в обращении находятся следующие серии облигаций, выпущенных Группой:

Эмитент	Серия	Объем размещенной эмиссии	Объем эмиссии, выкупленный Группой на 31 декабря 2017 года	Дата выпуска	Срок погашения	Дата досрочного предъявления к погашению	Процентная ставка, на 31 декабря 2017 года	Балансовая стоимость с учетом начисленного купона	
								31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
СПАО «РЕСО-Гарантия»	02	5 000 000	-	Сентябрь 2012	Сентябрь 2022	Сентябрь 2017	12,00%	-	4 490 665
СПАО «РЕСО-Гарантия»	03	3 000 000	-	Апрель 2013	Март 2023	Апрель 2019	11,75%	3 089 838	3 088 860
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-01	2 500 000	2 500 000	Октябрь 2013	Сентябрь 2023	Март 2019	9,25%	-	-
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-02	2 000 000	-	Август 2016	Июль 2026	Август 2019	12,00%	2 075 506	2 074 530
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-03	3 000 000	1 699 984	Октябрь 2015	Октябрь 2025	Октябрь 2018	8,90%	1 323 537	51 179
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-04	3 000 000	1 958 372	Ноябрь 2015	Октябрь 2025	Май 2019	9,00%	1 053 812	1 061 334
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-05	3 000 000	-	Октябрь 2016	Октябрь 2026	Октябрь 2021	12,60%	3 065 981	3 064 251
Итого выпущенных облигаций		21 500 000	6 158 356					10 608 674	13 830 819

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа выкупила собственные облигации выпущенные на сумму 6 158 356 тыс. рублей (31 декабря 2016 года - на сумму 8 110 174 тыс. рублей). Облигации выпущенные по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года представлены за вычетом суммы выкупленных облигаций.

25 Заемные средства

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Кредиты, полученные от финансовых институтов	5 284 314	173 700
	5 284 314	173 700

По состоянию на 31 декабря 2017 года обеспечение по заемным средствам отсутствует (31 декабря 2016 года – обеспечение по заемным средствам отсутствует).

26 Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»

	31 декабря 2017 года тыс. рублей	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность перед банками и прочими финансовыми организациями	-	5 526 010

Финансовые активы, переданные в качестве обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа предоставила финансовые активы в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО» (см. Пояснения 16, 17).

27 Передача финансовых активов

Переданные финансовые активы, по которым нет полного прекращения признания

31 декабря 2016 года тыс. рублей	Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка
Балансовая стоимость активов (Пояснения 16, 17)	2 372 814	8 536 691
Балансовая стоимость связанных обязательств (Пояснение 26)	1 233 033	4 292 977

По состоянию на 31 декабря 2017 года переданные финансовые активы, по которым нет полного прекращения признания, отсутствуют.

Ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа осуществляла операции продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа. Сделки «РЕПО» представляют собой операции, в рамках которых Группа продает ценную бумагу и одновременно соглашается выкупить ее по фиксированной цене на определенную дату в будущем. Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Данные ценные бумаги представлены в качестве «обремененных залогом по сделкам «РЕПО» в Пояснениях 16 и 17. Полученные денежные средства отражаются в качестве финансового актива, финансовое обязательство признается в отношении обязательства о возмещении цены покупки данного обеспечения и включается в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО» (Пояснение 26). Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Группа выступает в качестве контрагента.

28 Обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств и активов по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Изменения временных разниц в течение 2017 года и 2016 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	31	31	31	31	31	31
	декабря 2017 года	декабря 2016 года	декабря 2017 года	декабря 2016 года	декабря 2017 года	декабря 2016 года
Активы						
Нематериальные активы	-	-	(208 836)	(136 856)	(208 836)	(136 856)
Основные средства	28 060	12 765	(400 237)	(372 996)	(372 177)	(360 231)
Инвестиционная недвижимость	536 075	551 532	(178 951)	(153 114)	357 124	398 418
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	39 626	77 236	(13 799)	(3 237)	25 827	73 999
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(2 320 889)	(2 136 469)	(2 320 889)	(2 136 469)
Производные финансовые инструменты	-	-	-	(268 964)	-	(268 964)
Прочие активы	99 780	68 021	(117 585)	(422 523)	(17 805)	(354 502)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(493)	4 970	(723 268)	(555 052)	(723 761)	(550 082)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	437 097	418 766	-	-	437 097	418 766
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- ипотечные и иные займы	155 052	160 668	-	-	155 052	160 668
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	(1 723)	(534 189)	(1 723)	(534 189)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	89 334	28 722	-	(35)	89 334	28 687
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	6 595	12 940	(1 620 597)	(1 597 448)	(1 614 002)	(1 584 508)
Счета и депозиты в банках	-	-	-	(154 173)	-	(154 173)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	591 423	498 573	-	-	591 423	498 573
Обязательства						
Страховые резервы	(421 477)	2 825 340	(2 195)	(3 898)	(423 672)	2 821 442
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	-	1 105 202	-	-	-	1 105 202
Заемные средства	-	92	(19 158)	(16 994)	(19 158)	(16 902)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 109	-	-	-	2 109	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 024 448	806 808	(67)	(224)	1 024 381	806 584
Прочие обязательства	553 635	471 205	(3 644)	(41 120)	549 991	430 085
Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу	3 141 264	7 042 840	(5 610 949)	(6 397 292)	(2 469 685)	645 548

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Отложенный налоговый актив	1 650 908	1 626 560
Отложенное налоговое обязательство	(4 120 593)	(981 012)
Чистая позиция	(2 469 685)	645 548

Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет: Российская Федерация - 20%, Республика Беларусь – 18% и 25%, Литовская Республика - 15%, Кипр - 12,5%.

Изменение величины временных разниц в течение 2017 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокуп- ного дохода	Эффект от пересчета в валюту отчетности	Приобре- тено в течение года	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года
Активы						
Нематериальные активы и гудвил	(136 856)	19 703	-	-	(91 683)	(208 836)
Основные средства	(360 231)	15 336	(30 708)	3 565	(139)	(372 177)
Инвестиционная недвижимость	398 418	(41 097)	-	(197)	-	357 124
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	73 999	(49 340)	-	1 168	-	25 827
Отложенные аквизиционные расходы	(2 136 469)	(184 420)	-	-	-	(2 320 889)
Производные финансовые инструменты	(268 964)	268 964	-	-	-	-
Прочие активы	(354 502)	337 862	-	(1 112)	(53)	(17 805)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(550 082)	(173 679)	-	-	-	(723 761)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	418 766	-	18 331	-	-	437 097
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- ипотечные и иные займы	160 668	(5 616)	-	-	-	155 052
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(534 189)	532 466	-	-	-	(1 723)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	28 687	60 647	-	-	-	89 334
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 584 508)	(29 494)	-	-	-	(1 614 002)
Счета и депозиты в банках	(154 173)	154 173	-	-	-	-
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	498 573	92 850	-	-	-	591 423
Обязательства						
Страховые резервы	2 821 442	(3 245 114)	-	-	-	(423 672)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	1 105 202	(1 105 202)	-	-	-	-
Заемные средства	(16 902)	(2 256)	-	-	-	(19 158)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	2 109	-	-	-	2 109
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	806 584	217 797	-	-	-	1 024 381
Прочие обязательства	430 085	117 767	-	(60)	2 199	549 991
	645 548	(3 016 544)	(12 377)	3 364	(89 676)	(2 469 685)

Изменение величины временных разниц в течение 2016 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокуп- ного дохода	Эффект от пересчета в валюту отчетности	Приобре- тено в течение года	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Активы						
Нематериальные активы и гудвил	(152 080)	19 703	-	-	(4 479)	(136 856)
Основные средства	(327 011)	(4 816)	(24 611)	(3 793)	-	(360 231)
Инвестиционная недвижимость	227 906	167 821	-	2 691	-	398 418
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	112 893	(44 496)	-	5 602	-	73 999
Отложенные аквизиционные расходы	(1 965 444)	(171 025)	-	-	-	(2 136 469)
Производные финансовые инструменты	-	(268 964)	-	-	-	(268 964)
Прочие активы	(269 494)	(82 574)	-	(2 434)	-	(354 502)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1 673 037)	1 230 061	-	-	(107 106)	(550 082)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	400 152	-	18 614	-	-	418 766
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- ипотечные и иные займы	(188 813)	349 481	-	-	-	160 668
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(51 362)	(563 681)	-	-	80 854	(534 189)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	38 381	(82 722)	-	-	73 028	28 687
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 161 594)	(428 506)	-	-	5 592	(1 584 508)
Счета и депозиты в банках	(190 993)	36 820	-	-	-	(154 173)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	294 146	178 801	-	-	25 626	498 573
Обязательства						
Страховые резервы	2 128 313	788 472	-	-	(95 343)	2 821 442
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	937 725	167 477	-	-	-	1 105 202
Заемные средства	17 774	(34 654)	-	(22)	-	(16 902)
Облигации выпущенные	1 341	(1 341)	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	339 766	(339 766)	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	573 017	233 567	-	-	-	806 584
Прочие обязательства	568 516	(138 527)	-	(162)	258	430 085
	(339 898)	1 011 131	(5 997)	1 882	(21 570)	645 548

29 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	5 483 120	4 483 172
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	3 402 735	2 592 400
Полученные авансы по страховым премиям	1 533 822	1 397 639
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	606 948	94 606
	11 026 625	8 567 817

30 Прочие обязательства

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Резерв по вознаграждениям	2 462 974	1 934 307
Авансы, полученные по лизинговым операциям	943 002	618 552
Расчеты по приобретению дочерней компании	581 248	-
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	370 797	330 036
Начисленные обязательные отчисления в союзы страховщиков	307 855	304 138
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	168 591	220 494
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	107 958	228 953
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	81 994	38 711
Прочие авансы полученные	31 192	879
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	21 424	90 472
Прочие	164 487	87 983
	5 241 522	3 854 525

31 Акционерный капитал

(а) Уставный капитал и добавочный капитал

Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (31 декабря 2016 года: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции составляет 350 рублей (31 декабря 2016 года - 350 рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала составила 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 10 850 000 тыс. рублей).

Дивиденды

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

В течение 2017 года и 2016 года СПАО «РЕСО Гарантия» не объявляло и не выплачивало дивидендов.

32 Управление финансовыми рисками и внутренний контроль

(а) Структура корпоративного управления

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

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

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

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

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

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

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

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

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

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

вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

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

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Органы управления Компании (Общее собрание акционеров, Совет директоров и его комитеты, включая Комитет по аудиту, единоличный орган управления (генеральный директор);
- Ревизионная комиссия;
- Главный бухгалтер;
- Служба внутреннего аудита;
- Специальное должностное лицо, структурное подразделение, ответственные за соблюдение правил внутреннего контроля и реализацию программ по его осуществлению, разработанных в соответствии с законодательством Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- Главный актуарий;
- Отдел оценки рисков;
- Служба безопасности, включая информационную безопасность;
- Прочие сотрудники и структурные подразделения Компании в соответствии с полномочиями, определенными внутренними организационно-распорядительными документами страховщика, в том числе Служба внутреннего контроля, включая:
 - руководителей филиалов и руководителей бизнес-подразделений;
 - руководителей бизнес-процессов;
 - подразделение и специалист по обеспечению нормативно-правового соответствия, включая подразделение, отвечающее за соблюдение требований по противодействию отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
 - специалиста по правовым вопросам – сотрудника и подразделение, ответственного за соблюдение законодательных и нормативных требований;
 - прочих сотрудников/подразделений, на которых наложены обязанности по контролю.

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

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

(в) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

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

(г) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения процентных ставок

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

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

В таблице далее представлена информация по процентным активам и обязательствам Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2017 год			2016 год		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах
Процентные активы						
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	35,68%	18,70%	19,28%	36,00%	27,0%	23,00%
Ипотечные и иные займы	9,56%	11,33%	-	9,35%	11,21%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- Не обремененные залогом	-	6,20%	-	-	7,74%	-
- Обремененные залогом	-	-	-	-	7,73%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка						
- Не обремененные залогом	9,82%	4,23%	4,66%	10,63%	4,51%	3,64%
- Обремененные залогом	-	-	-	-	4,18%	-
Счета и депозиты в банках						
- Не обремененные залогом	8,59%	2,68%	3,23%	10,05%	3,91%	5,41%
Процентные обязательства						
Облигации выпущенные	10,84%	-	-	11,91%	-	-
Заемные средства	8,45%	-	3,65%	-	-	3,65%
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	-	-	-	10,75%	-	-

(ii) Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Группы к изменению рыночных процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения ставок и позиций по процентным активам и обязательствам со сроком погашения до года после отчетной даты, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года представлен в нижеследующей таблице.

	2017 год тыс. рублей	2016 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	114 268	172 639
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	(114 268)	(172 639)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	70 591	62 427
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	(70 591)	(62 427)

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Группы к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за

период, со сроком погашения более года после отчетной даты, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом.

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	(315 063)	(30 836)
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	384 111	37 553
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	(2 286 239)	(658 296)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	<u>2 485 378</u>	<u>706 564</u>

(д) Валютный риск

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

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы				
Нематериальные активы и гудвил	9 008 444	-	-	9 008 444
Основные средства	3 476 143	-	104 355	3 580 498
Инвестиционная недвижимость	5 221 609	-	2 097 232	7 318 841
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	16 561 490	576 568	76 918	17 214 976
Отложенные аквизиционные расходы	11 485 399	-	76 226	11 561 625
Отложенные налоговые активы	1 650 908	-	-	1 650 908
Прочие активы	9 623 868	288 579	242 093	10 154 540
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- ипотечные и иные займы	4 829 428	915 661	-	5 745 089
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	6 043	-	6 043
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5 063 278	51 141 739	970 241	57 175 258
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	3 439 358	-	-	3 439 358
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 977 881	275 342	40 937	2 294 160
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19 878 945	376 378	440 271	20 695 594
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	6 774 933	-	-	6 774 933
Счета и депозиты в банках	2 217 110	13 556 569	119 693	15 893 372
Денежные и приравненные к ним средства	4 639 043	3 782 249	590 772	9 012 064
Всего активов	105 847 837	70 919 128	4 758 738	181 525 703
Обязательства				
Страховые резервы	75 040 494	1 165 830	1 152 059	77 358 383
Облигации выпущенные	10 608 674	-	-	10 608 674
Заемные средства	5 116 911	-	167 403	5 284 314
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10 543	-	-	10 543
Отложенные налоговые обязательства	4 067 967	-	52 626	4 120 593
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10 652 340	207 248	167 037	11 026 625
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	6 839 190	-	-	6 839 190
Прочие обязательства	5 163 248	2 573	75 701	5 241 522
Всего обязательств	117 499 367	1 375 651	1 614 826	120 489 844
Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года	(11 651 530)	69 543 477	3 143 912	61 035 859
Забалансовая позиция	24 028 248	(22 621 390)	(1 406 858)	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года	12 376 718	46 922 087	1 737 054	61 035 859
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	14 144 200	27 702 436	3 660 335	45 506 971

Повышение или падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и чистой прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	7 507 534	4 432 390
20% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(7 507 534)	(4 432 390)
20% рост курса прочих валют по отношению к российскому рублю	277 929	585 654
20% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(277 929)	(585 654)

(е) Прочий ценовой риск

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

Анализ чувствительности капитала Группы к изменению котировок корпоративных долевого ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок ценных бумаг) представлен следующим образом:

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
10% рост котировок ценных бумаг	339 157	58 494
10% снижение котировок ценных бумаг	(339 157)	(58 494)

(ж) Кредитный риск

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

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

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

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

(з) Риск ликвидности

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

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

Нижеследующая таблица отражает ожидаемые сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Сроки погашения обязательств по договорам страхования и активов по перестрахованию определены на основе оценочных оттоков денежных средств по признанным страховым обязательствам.

	Менее 1 года тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Свыше 5 лет тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы					
Нематериальные активы и гудвил	-	-	-	9 008 444	9 008 444
Основные средства	-	-	-	3 580 498	3 580 498
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	7 318 841	7 318 841
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 836 647	6 378 329	-	-	17 214 976
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	11 561 625	11 561 625
Отложенные налоговые активы	1 650 908	-	-	-	1 650 908
Прочие активы	6 899 820	724 433	374 423	2 155 864	10 154 540
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- ипотечные и иные займы	4 276 664	361 962	1 106 463	-	5 745 089
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	6 043	-	-	6 043
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	57 175 258	-	-	-	57 175 258
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	3 439 358	3 439 358
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 248 693	244 383	3 757	797 327	2 294 160
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	13 043 381	3 395 037	4 257 176	-	20 695 594
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	6 774 933	-	-	-	6 774 933
Счета и депозиты в банках	15 135 298	758 074	-	-	15 893 372
Денежные и приравненные к ним средства	9 012 064	-	-	-	9 012 064
Всего активов	126 053 666	11 868 261	5 741 819	37 861 957	181 525 703

	Менее 1 года тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Свыше 5 лет тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Обязательства					
Страховые резервы	17 827 563	4 392 317	341 423	54 797 080	77 358 383
Облигации выпущенные	1 576 544	9 032 130	-	-	10 608 674
Заемные средства	135 637	5 148 677	-	-	5 284 314
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10 543	-	-	-	10 543
Отложенные налоговые обязательства	4 120 593	-	-	-	4 120 593
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 419 216	1 067 837	1 539 572	-	11 026 625
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	6 839 190	-	-	-	6 839 190
Прочие обязательства	5 241 522	-	-	-	5 241 522
Всего обязательств	44 170 808	19 640 961	1 880 995	54 797 080	120 489 844
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года	81 882 858	(7 772 700)	3 860 824	(16 935 123)	61 035 859
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	58 106 318	5 986 599	3 039 831	(21 625 777)	45 506 971

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

Недисконтированные потоки денежных средств для займов полученных рассчитаны исходя из наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения и представлены в таблице ниже.

	Менее 1 года тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Недисконти- рованные потоки денежных средств тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 года				
Облигации выпущенные	3 071 859	9 934 166	13 006 025	10 608 674
Заемные средства	416 529	6 031 030	6 447 559	5 284 314
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 года				
Облигации выпущенные	7 067 530	10 405 113	17 472 643	13 830 819
Заемные средства	30 101	189 363	219 464	173 700
Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”	5 542 244	-	5 542 244	5 526 010

(и) Операционный риск

Операционный риск - это риск прямых или косвенных убытков, возникающий в результате различных причин, связанных с бизнес-процессами группы, персоналом, технологиями и инфраструктурой Группы, а также внешними факторами, отличными от факторов кредитного, рыночного рисков и риска ликвидности, как например, нормативные и законодательные требования. Операционные риски возникают в результате всех операций Группы. Целью Группы является управление операционным риском таким образом, чтобы достичь баланса между снижением потерь и ущерба репутации Группы до минимума, и общей финансовой эффективностью. Во всех случаях, политика Группы требует соблюдения всех применимых законодательных и нормативных требований. Группа управляет операционным риском путем установления внутренних контролей, необходимость наличия которых в каждой сфере деятельности определяется руководством Группы.

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

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств не отличается существенно от их балансовой стоимости, за исключением займов выданных, по которым справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 5 273 589 тыс. рублей (балансовая стоимость – 5 745 089 тыс. рублей), по состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость займов выданных составляла 5 745 701 тыс. рублей (балансовая стоимость – 6 256 433 тыс. рублей).

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

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

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки. Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, и иные модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

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

При определении справедливой стоимости финансовых активов и обязательств для дисконтирования будущих потоков денежных средств от ипотечных и иных займов использовались ставки дисконтирования от 3,48% до 10,64% (2016 год: ставки дисконтирования от 6,34% до 12,84%);

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных

котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.

- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

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

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

В таблице далее приведен анализ финансовых активов и обязательств, основных средств (зданий) и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:				
Основные средства (здания)	-	-	3 159 022	3 159 022
Инвестиционная недвижимость	-	-	7 318 841	7 318 841
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	52 889 146	4 286 112	-	57 175 258
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	3 439 358	3 439 358
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	(10 543)	-	(10 543)

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, основных средств (зданий) и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:				
Основные средства (здания)	-	-	3 094 392	3 094 392
Инвестиционная недвижимость	-	-	7 093 882	7 093 882
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	19 242 056	1 756 440	-	20 998 496
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	731 172	731 172

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

Изменения в оценках справедливой стоимости для финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за 2017 и 2016 годы представлены в таблице ниже. Изменения в оценках справедливой стоимости для основных средств и инвестиционной недвижимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за год, закончившийся 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года, представлены в Пояснении 11 и Пояснении 12 соответственно.

	Уровень 3
	Долевые инструменты
	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	824 240
Изменение справедливой стоимости	(93 068)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	731 172
Приобретение	3 601 852
Выбытие	(802 012)
Изменение справедливой стоимости	(91 654)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	3 439 358

Корпоративные долевые бумаги

Группа произвела вклад в специальное инвестиционное предприятие, осуществляющее вклады в приносящую доход инвестиционную недвижимость, который отражен как финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Справедливая стоимость доли в чистых активах специального инвестиционного предприятия составляет 639 518 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года (по состоянию на 31 декабря 2016 года: 731 172 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года данные инвестиции относились к третьему уровню иерархии справедливой стоимости.

Специальное инвестиционное предприятие не контролируется Группой и не консолидируется в отчете о финансовом положении, поскольку Группа не имеет права на участие в процессе принятия управленческих решений.

Для определения справедливой стоимости была применена методика оценки, где значительная часть ключевых параметров основывалась на ненаблюдаемых данных, поскольку вклад не котируется на биржах, и отсутствовали соответствующие текущие наблюдаемые данные о сделках с такими инвестициями на рыночных условиях.

Справедливая стоимость вклада в специальное инвестиционное предприятие была определена на основе методологии дисконтированных потоков денежных средств, которая принимает во внимание характеристики инвестиционной недвижимости, в которую осуществляет вклады специальное инвестиционное предприятие. Переоценка каждого объекта инвестиционной недвижимости была проведена руководством Компании на основании результатов внутренней оценки с помощью метода дисконтирования будущих потоков денежных средств.

При применении метода дисконтирования будущих потоков денежных средств были сделаны следующие ключевые допущения:

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночной арендной ставки в размере 13 000 рублей за квадратный метр в год;
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на потери от недоиспользования и недосбора арендной платы по помещениям в размере 10% - 25%;
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 12% годовых.

Для проведения данной оценки руководство сделало определенные допущения о ненаблюдаемых исходных параметрах модели.

В таблице ниже указана информация о существенных ненаблюдаемых исходных параметрах модели, использованных при проведении оценки финансовых инструментов, отнесенных к третьему уровню иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	31 декабря 2017 года
Ставка арендной платы за метр квадратный в год, рублей	13 000
Ставка дисконтирования, % годовых	12%

Руководство регулярно оценивает разумно возможные альтернативы этих существенных ненаблюдаемых параметров и определяет их эффект на итоговую справедливую стоимость. Увеличение ставки арендной платы приводит к росту справедливой стоимости долевого инструмента. Увеличение ставки дисконтирования, используемой при расчете прогнозных денежных потоков, приводит к уменьшению справедливой стоимости долевого инструмента. Существенные ненаблюдаемые исходные параметры не являются взаимозависимыми.

В таблице ниже приведена информация по чувствительности корпоративных долевого бумаг к существенным ненаблюдаемым параметрам по состоянию на 31 декабря 2017 года.

	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(139 251)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	188 313
Увеличение ставки арендной платы на 1%	39 189
Уменьшение ставки арендной платы на 1%	(39 189)

Инвестиции в паевые инвестиционные фонды

В течение 2017 года, Группа приобрела паи закрытого паевого инвестиционного фонда долгосрочных прямых инвестиций. Данный вклад отражен как финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Справедливая стоимость данной инвестиции составляет 2 799 840 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года (по состоянию на 31 декабря 2016 года: вложений не было). По состоянию на 31 декабря 2017 года данные инвестиции относились к третьему уровню иерархии справедливой стоимости.

Для определения справедливой стоимости была применена методика оценки, где значительная часть ключевых параметров основывалась на ненаблюдаемых данных, поскольку паи данного фонда не котируются на биржах, и отсутствовали соответствующие текущие наблюдаемые данные о сделках с такими инвестициями на рыночных условиях.

Справедливая стоимость инвестиции была определена на основе методологии дисконтированных будущих денежных потоков, включающей определение терминальной стоимости через мультипликаторы P/E компаний аналогов. Ключевыми допущениями оценки являются ставка дисконтирования будущих денежных потоков и мультипликатор P/E для компаний аналогов.

Руководство регулярно оценивает разумно возможные альтернативы этих существенных ненаблюдаемых параметров и определяет их эффект на итоговую справедливую стоимость. Увеличение ожидаемого мультипликатора P/E приводит к росту справедливой стоимости долевого инструмента. Увеличение ставки дисконтирования, используемой при расчете прогнозных денежных потоков, приводит к уменьшению справедливой стоимости долевого инструмента. Существенные ненаблюдаемые исходные параметры не являются взаимозависимыми.

В таблице ниже приведена информация по чувствительности инвестиций в паевые инвестиционные фонды к существенным ненаблюдаемым параметрам по состоянию на 31 декабря 2017 года.

	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	(48 334)
Уменьшение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	97 422
Увеличение мультипликатора P/E на 1	286 532
Уменьшение мультипликатора P/E на 1	(240 178)

34 Управление капиталом

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

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

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

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала Компании, которая:

- оказывает услуги по любым из перечисленных видов страхования: от несчастного случая, медицинского страхования, имущества, предпринимательских рисков или страхования гражданской ответственности, составляет 120 000 тыс. рублей;
- оказывает услуги по медицинскому страхованию и страхованию от несчастного случая, составляет 120 000 тыс. рублей;
- оказывает услуги по страхованию жизни, страхованию от несчастного случая и медицинскому страхованию и страхованию от несчастного случая составляет 240 000 тыс. рублей;
- оказывает любые услуги по перестрахованию рисков, а также страхования в сочетании с перестрахованием составляет 480 000 тыс. рублей.

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 10 850 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню. Детали раскрыты в Пояснении 31.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Компания соответствовала законодательно установленным требованиям в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

35 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года обязательства по операционной аренде, которые могут быть аннулированы в одностороннем порядке, представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Сроком менее 1 года	463 103	393 668
Сроком от 1 года до 5 лет	236 915	221 816
Сроком более 5 лет	98 867	93 929
	798 885	709 413

Группа заключает договоры операционной аренды офисных помещений. Срок действия договоров операционной аренды, как правило, составляет 1 год, при этом договоры включают условие по его возможному продлению после окончания этого срока. Стоимость операционной аренды, как правило, увеличивается каждый последующий год и отражает изменения в рыночных арендных ставках. Операционная аренда не включает в себя условные обязательства по аренде.

В 2017 году расходы по операционной аренде в сумме 602 251 тыс. рублей были признаны в составе прибыли или убытка (2016 год: 616 760 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года договоры аренды, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, отсутствовали.

36 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

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

(в) Условные налоговые обязательства

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

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

37 Забалансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа не выдавала финансовые гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения их обязательств перед третьими лицами (31 декабря 2016 года: выдала в размере 82 043 тыс. рублей на срок до 36 месяцев).

По состоянию на 31 декабря 2017 Группа не создавала резерв по гарантиям выданным (31 декабря 2016 года: создала на сумму 51 000 тыс. рублей).

38 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с директорами и высшим руководством

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

	<u>2017 год</u> тыс. рублей	<u>2016 год</u> тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству и членам Совета Директоров	1 149 678	1 208 161
Налоги и отчисления по заработной плате	138 660	138 353
Всего вознаграждения	<u>1 288 338</u>	<u>1 346 514</u>

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	<u>31 декабря</u> <u>2017 года</u> тыс. рублей	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u> %	<u>31 декабря</u> <u>2016 года</u> тыс. рублей	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u> %
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Активы				
Ипотечные и иные займы	38 241	9,68%	44 600	9,91%
Обязательства				
Прочие обязательства	546 976	-	511 383	-

Результаты операций с высшим руководством и членами Совета Директоров за 2017 год и 2016 год составили:

	<u>2017 год</u> тыс. рублей	<u>2016 год</u> тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Процентный доход	2 789	3 593

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, составили:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	995 702	1 067 465
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 561 964	1 714 020
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 021 230	2 366 129

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, за 2017 год и 2016 год составили:

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Премии, переданные в перестрахование	(2 054 273)	(2 046 551)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(109 591)	88 110
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	1 096 260	1 041 826
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	37 828	(145 989)
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(25 471)	(55 283)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	346 369	333 182

(в) Операции с прочими связанными сторонами

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Счета и депозиты в банках	707 560	199 279
Денежные и приравненные к ним средства	2 639 528	2 157 679
Обязательства		
Страховые резервы	468 832	331 075
Прочие обязательства	-	5 677

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2017 год и 2016 год составили:

	2017 год	2016 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Общая сумма страховых премий	61 025	97 451
Аннулированные премии	(49 082)	-
Премии, переданные в перестрахование	-	(62 857)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	134 679	60 008
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	(15 144)
Урегулированные страховые убытки	(16 746)	(14 496)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	-	76 008
Изменение резервов убытков	(1 978)	9 677
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	-	(122 252)
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	-	(475)
Аквизиционные расходы	(12 295)	(8 509)
Процентный доход	22 025	14 306
Чистый доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	26 148	1 612 714
Чистый убыток от курсовых разниц	(54 596)	(153 984)
Прочие операционные (расходы)/доходы	(1 383)	19 867
Административные расходы	(10 906)	(22 283)

39 Приобретение дочерней компании

АО «Медицинская Страховая Компания «УралСиб»

В течение 2017 года Группа приобрела 100% АО «Медицинская Страховая Компания «УралСиб» за денежное вознаграждение в размере 1 488 785 тыс. рублей.

Основным видом деятельности АО «Медицинская Страховая Компания «УралСиб» является обязательное медицинское страхование на территории Российской Федерации.

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

тыс. рублей	<u>Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения</u>
АКТИВЫ	
Нематериальные активы	458 413
Основные средства	1 409
Прочие активы	12 310
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	1 761 566
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	15 173
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	303
Счета и депозиты в банках	263 915
Денежные и приравненные к ним средства	162 749
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	176
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	1 825 298
Отложенные налоговые обязательства	89 676
Прочие обязательства	18 718
Чистые идентифицируемые активы	741 970
Гудвил, связанный с приобретением	746 815
Кредиторская задолженность по приобретению дочерней компании	(581 248)
Возмещение выплаченное	907 537
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	(162 749)
Отток денежных средств по приобретению дочерней компании	744 788

Гудвил относится, главным образом, к ожидаемой успешной совместной деятельности вследствие интеграции приобретенной компании в существующий бизнес Группы. Не ожидается, что признанный гудвил будет учитываться для целей расчета налога на прибыль. В случае приобретения дочерней компании 1 января 2017 года прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, дополнительно возросли бы на 134 780 тыс. рублей, инвестиционный доход дополнительно возрос бы на 23 618 тыс. рублей, а чистая прибыль увеличилась бы на 126 042 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2017 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.

Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер