

СПАО “РЕСО-Гарантия”

**Консолидированная финансовая
отчетность**

**по состоянию на 31 декабря 2018 года
и за 2018 год**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3-7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Консолидированный отчет об изменениях капитала	12
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	13 – 102



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров СПАО «РЕСО-Гарантия»

Заключение по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности СПАО «РЕСО-Гарантия» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и 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,

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.

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

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 24 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Страховые резервы представляют собой наиболее существенные обязательства Группы (52% 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.</p> <p>Незначительные изменения в допущениях, используемых для оценки резервов убытков, в особенности связанных с величиной возникновения будущих убытков, могут</p>	<p>На выборочной основе мы провели оценку и тестирование средств контроля за процессами урегулирования убытков и формирования страховых резервов Группой.</p> <p>Мы провели выборочное тестирование резервов убытков по заявленным, но неурегулированным страховым случаям путем сравнения оценочной величины резерва по неурегулированному страховому случаю с соответствующей документацией.</p> <p>Кроме того, мы выполнили следующие процедуры с привлечением актуарных специалистов:</p> <p>Мы провели оценку ключевых допущений, определяющих величину резервов убытков. Для этого мы выполнили следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> сравнили фактические допущения, использованные Группой для оценки резервов убытков, с нашими ожиданиями, сформированными на основании статистики предыдущих лет и текущих тенденций; использовали наше понимание страховой отрасли для сопоставления результатов оценки резервов убытков, сформированных Группой, с общей динамикой страхового рынка; и провели проверку анализа чувствительности резервов убытков к изменению ключевых суждений и допущений.

<p>оказать существенное влияние на оценку резервов убытков.</p> <p>В силу существенности величины страховых резервов, риска неопределенности и особенностей расчета, описанных выше, страховые резервы рассматриваются нами как ключевой вопрос аудита. Мы сосредоточились на резерве незаработанной премии и резервах убытков, представляющих в совокупности 93% суммы страховых резервов.</p>	<p>Мы провели собственную оценку резервов убытков для выбранных видов страхования.</p> <p>На выборочной основе мы оценили точность расчета резерва незаработанной премии.</p> <p>Мы сравнили фактическую величину резерва незаработанной премии с нашими ожиданиями, основанными на данных текущего года и предыдущих лет.</p> <p>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.</p> <p>Мы также оценили достаточность раскрытий Группой информации в отношении страховых резервов.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

2 апреля 2019 года

	Пояснения	2018 год	2017 год
		тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	6	114 307 864	99 835 720
Премии, переданные в перестрахование	6	(3 902 756)	(3 188 575)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		110 405 108	96 647 145
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	6	(10 782 112)	(8 069 122)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	6	(5 631 118)	(461 824)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	6	204 900	(169 927)
Чистые заработанные премии		94 196 778	87 946 272
Страховые убытки урегулированные	6	(46 587 751)	(47 595 543)
Внешние расходы на урегулирование убытков	6	(3 522 218)	(3 288 114)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	6	1 562 815	1 332 030
Изменение резервов убытков	6	(5 688 280)	(145 696)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	6	486 996	(91 549)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(53 748 438)	(49 788 872)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	6	2 840 786	2 688 464
Аквизиционные расходы	6	(21 181 225)	(18 976 646)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	6	2 203 636	856 715
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	6	526 649	427 236
Результат от страховой деятельности		24 838 186	23 153 169
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	7	5 768 926	2 052 308
Прочие процентные доходы	7	6 150 843	6 048 500
Процентные расходы	7	(2 742 274)	(1 705 543)
Изменение резерва под кредитные убытки	9	(339 502)	(67 757)
Прочий доход (расход) от инвестиционной деятельности	7	9 918 650	(9 854)
Результат от инвестиционной деятельности		18 756 643	6 317 654
Прочие операционные доходы, нетто		599 507	261 702
Административные расходы	8	(10 452 453)	(9 767 900)
Изменение резерва под кредитные убытки и обесценение прочих активов	9	(331 030)	(343 346)
Прибыль до вычета налога на прибыль		33 410 853	19 621 279
Расход по налогу на прибыль	10	(6 719 194)	(4 009 478)
Прибыль за год		26 691 659	15 611 801

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	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Прочий совокупный убыток		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние изменения валютных курсов	105 884	(132 421)
Чистое изменение справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	(3 273 126)	-
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<u>(3 167 242)</u>	<u>(132 421)</u>
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки основных средств за вычетом налога	(227 537)	122 831
Чистое изменение справедливой стоимости долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	937 530	(73 323)
<i>Всего статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<u>709 993</u>	<u>49 508</u>
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налога на прибыль	<u>(2 457 249)</u>	<u>(82 913)</u>
Общий совокупный доход за год	<u>24 234 410</u>	<u>15 528 888</u>

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена 2 апреля 2019 года:



Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор




Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

Пояснения	31 декабря	31 декабря	
	2018 года	2017 года	
	тыс. рублей	тыс. рублей	
АКТИВЫ			
Нематериальные активы и гудвил	11	8 903 340	9 008 444
Основные средства	12	3 149 022	3 580 498
Инвестиционная недвижимость	13	7 537 048	7 318 841
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	14	29 617 116	17 214 976
Отложенные аквизиционные расходы	24	13 782 018	11 561 625
Отложенные налоговые активы	27	1 602 894	1 650 908
Прочие активы	15	8 180 664	8 006 340
Депозиты по обязательному обеспечению		2 523 072	2 148 200
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
- ипотечные и иные займы	16	15 514 133	5 745 089
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	17	12 280 694	6 043
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:			
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	18	8 668 818	57 175 258
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	19	63 189 991	3 439 358
Доля перестраховщиков в страховых резервах	24	2 986 056	2 294 160
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	20	25 918 588	20 695 594
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	21	8 271 939	6 774 933
Счета и депозиты в банках	22	25 690 257	15 893 372
Денежные и приравненные к ним средства	23	16 642 740	9 012 064
Всего активов		254 458 390	181 525 703
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Страховые резервы	24	88 677 781	77 358 383
Облигации выпущенные	25	12 726 783	10 608 674
Заемные средства	26	32 548 183	5 284 314
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	18	73 648	10 543
Счета клиентов		1 459 611	-
Отложенные налоговые обязательства	27	6 689 143	4 120 593
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	28	12 631 774	11 026 625
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	21	8 253 043	6 839 190
Прочие обязательства	29	6 319 427	5 241 522
Всего обязательств		169 379 393	120 489 844
Капитал			
Акционерный капитал	30	10 850 000	10 850 000
Резервы переоценки		(2 319 663)	(355 846)
Резерв накопленных курсовых разниц		(212 550)	(318 434)
Нераспределенная прибыль		76 761 210	50 860 139
Всего капитала		85 078 997	61 035 859
Всего обязательств и капитала		254 458 390	181 525 703
Забалансовые и условные обязательства	35-36		

Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Пояснения	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Общая сумма страховых премий, полученная	98 876 614	91 505 256
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(3 618 032)	(2 455 071)
Страховые выплаты	(45 533 541)	(46 381 518)
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 761 241	3 001 637
Внешние расходы на урегулирование убытков	(3 515 059)	(3 281 424)
Аквизиционные расходы	(18 729 499)	(17 566 542)
Поступления от операций по обязательному медицинскому страхованию	142 001 774	70 099 314
Выплаты по операциям обязательного медицинского страхования	(142 075 152)	(70 163 476)
Приобретение имущества для передачи в лизинг	(36 350 889)	(22 897 786)
Поступление лизинговых и прочих платежей (возмещение стоимости)	23 665 774	16 590 388
Поступления от продажи имущества	1 618 351	1 032 069
Процентный доход по операциям финансового лизинга	5 993 653	4 097 348
Прочие доходы, нетто	609 424	342 184
Административные расходы	(9 726 365)	(9 097 055)
Чистые расходы по операциям финансового лизинга	(1 395 052)	(940 091)
Увеличение операционных активов		
Прочие активы	(1 923 326)	(1 953 990)
(Увеличение)/уменьшение операционных обязательств		
Прочие обязательства	(586 581)	304 250
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов	12 073 335	12 235 493
Налог на прибыль уплаченный	(2 421 487)	(2 339 492)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	9 651 848	9 896 001
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Инвестиционный (расход)/доход, отличный от процентного дохода, расходов по проведению инвестиционных операций и расходов по операциям финансового лизинга	(965 033)	4 459 245
Процентные доходы, отличные от процентных доходов по операциям финансового лизинга	6 026 340	4 687 612
Расходы по проведению инвестиционных операций	(919 883)	(555 004)
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(7 802 153)	-
Погашение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	2 252 821
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(444 018)	(52 713 496)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	526 817	14 683 812
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	(19 304 522)	(3 601 852)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	21 772 322	802 012
Займы выданные	(13 438 064)	(753 003)
Займы погашенные	1 032 336	1 078 707
Поступления со счетов и депозитов в банках	42 710 344	55 096 194
Перечисления на счета и депозиты в банках	(52 116 180)	(37 830 616)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(750 346)	(231 033)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	782 202	121 967
Приобретения дочерних компаний	(5 918 630)	(744 788)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(28 808 468)	(13 247 422)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Проценты уплаченные	(2 611 251)	(1 872 031)
Выплаты в результате исполнения сделок «РЕПО»	-	(5 519 508)
Выпуск и продажа собственных облигаций	3 846 773	1 283 547
Приобретение и погашение собственных облигаций	(1 850 000)	(4 303 040)
Заемные средства полученные	29 361 812	5 000 000
Заемные средства погашенные	(2 227 925)	(16 438)
Счета клиентов	105 271	-
Чистые денежные средства, полученные/(использованные) в финансовой деятельности	26 624 680	(5 427 470)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных и приравненных к ним средств		
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	240 278	349 056
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	(15 362)	-
Эффект от перехода на МСФО 9	(62 300)	-
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	9 012 064	17 441 899
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	16 642 740	9 012 064


Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



23

Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

	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 тыс. рублей	Резерв накопленных курсовых разниц, тыс. рублей	Нераспределенная прибыль, тыс. рублей	Всего капитала, тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	10 850 000	1 269 708	(1 675 062)	(186 013)	35 248 338	45 506 971
Прибыль за год	-	-	-	-	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
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)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	(132 421)	-	(132 421)
Всего прочего совокупного убытка	-	122 831	(73 323)	(132 421)	-	(82 913)
Общий совокупный доход	-	122 831	(73 323)	(132 421)	15 611 801	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
Влияние применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года, Пояснение 4	-	-	694 302	-	(885 574)	(191 272)
Входящий остаток, пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 9	10 850 000	1 392 539	(1 054 083)	(318 434)	49 974 565	60 844 587
Прибыль за год	-	-	-	-	26 691 659	26 691 659
Прочий совокупный убыток						
Перевод основных средств в инвестиционную недвижимость за вычетом отложенного налога в размере 23 747 тыс. рублей	-	(94 986)	-	-	94 986	-
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 56 884 тыс. рублей	-	(227 537)	-	-	-	(227 537)
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 583 899 тыс. рублей	-	-	(2 335 596)	-	-	(2 335 596)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	105 884	-	105 884
Всего прочего совокупного убытка	-	(322 523)	(2 335 596)	105 884	94 986	(2 457 249)
Общий совокупный доход	-	(322 523)	(2 335 596)	105 884	26 786 645	24 234 410
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	10 850 000	1 070 016	(3 389 679)	(212 550)	76 761 210	85 078 997


 Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор




 Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

1 Введение

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 2018 года	31 декабря 2017 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%
АО «Банк РЕСО-Кредит»	Российская Федерация	Банковская деятельность	100%	-

В октябре 2018 года ООО «СМК РЕСО-Мед» было реорганизовано путем присоединения АО «МСК «УралСиб».

В сентябре 2018 года Группа приобрела контроль над АО «Банк РЕСО-Кредит», банком, зарегистрированным в Российской Федерации, посредством приобретения 100% доли участия в «Астровэй Лимитед», являющейся холдинговой компанией банковской группы (Пояснение 38).

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 Основы составления

(а) Применяемые стандарты

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

(б) Принципы оценки финансовых показателей

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных

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

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

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

(г) Использование оценок и суждений

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

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

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

- в части эффекта от применения новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2018 года – Пояснение 3;
- в части тестирования гудвила на обесценение – Пояснение 11;
- в части переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости – Пояснение 12 и Пояснение 13;
- в части резерва под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг – Пояснение 14;
- в части резерва под обесценение ипотечных и иных займов – Пояснение 16;
- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 20;
- в части страховых резервов – Пояснение 24.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

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 его досрочного применения. Новый стандарт 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 начала применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 9. Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (2009). Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Группы, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренных договором потоков денежных средств по этому активу. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный инструмент целиком оценивается на предмет его классификации. Пояснения в отношении того, каким образом Группа классифицировала финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Пояснении 3(ж)(i).

Пояснения в отношении того, каким образом Группа классифицирует финансовые обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Пояснении 3(ж)(i).

Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель оценки обесценения также применяется к некоторым обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не применяется к инвестициям в долевыми инструментами.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39. То, каким образом Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения, поясняется в Пояснении 3(ж)(iii).

Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике, обусловленные вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, подлежат ретроспективному применению, за исключением случаев, описанных ниже.

- Данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью финансовых активов и финансовых обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года отражаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала. Соответственно, информация, представленная за 2017 год, и по состоянию на 31 декабря 2017 года, не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, она несопоставима с информацией, представленной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 за 2018 год и по состоянию на 31 декабря 2018 года.

- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, было сделано Группой на основании фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения Группой МСФО (IFRS) 9 (1 января 2010 года).
- Классификация по усмотрению Группы и отмена прежней классификации некоторых финансовых активов из категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход была сделана Группой на основании фактов и обстоятельств, существовавших на дату применения Группой МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года (1 января 2018 года).

Более подробная информация об изменениях, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9, и возможных последствиях этих изменений представлена в Пояснении 4.

В консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года депозиты по обязательному обеспечению по обязательным видам страхования, которые ранее были представлены в составе прочих активов, представлены в составе депозитов по обязательному обеспечению. Сравнительные данные были скорректированы соответственно.

Эффекты от изменения в представлении данных указаны в таблице ниже:

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года тыс. рублей	Отражено ранее в отчетности	Корректировка	Скорректированные данные
Депозиты по обязательному обеспечению	-	2 148 200	2 148 200
Прочие активы	10 154 540	(2 148 200)	8 006 340
Всего активов	181 525 703	-	181 525 703

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением изменений, описанных в Пояснении 3(ж).

(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 долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

(ii) Дочерние предприятия

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

(iii) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

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

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

(iv) Операции, исключенные в процессе консолидации

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

(v) Гудвил (“деловая репутация”)

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

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

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

(б) Доли неконтролирующих акционеров

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

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

(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(ж)(iii).

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

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

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

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

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

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки (или резерва под обесценение до 1 января 2018 года).

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

Расчет процентного дохода и расхода

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

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

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

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными,

представлена в разделе Пояснении 3(ж)(iii).

Представление информации

Процентные доходы и расходы, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости;

процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

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

(ж) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

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

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

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

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

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

Возможность классификации долговых инструментов в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход была введена с 1 января 2018 года при переходе на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», выпущенного в июле 2014 года.

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

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

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

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

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

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

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

Оценка бизнес-модели

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

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

- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

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

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

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

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

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

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Группа должна реклассифицировать финансовые активы только в том случае, если она изменила бизнес-модель, используемую для управления этими финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко. Подобные изменения должны определяться высшим руководством Группы как следствие внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для деятельности Группы и очевидными для внешних сторон. Соответственно, изменение цели бизнес-модели Группы может происходить тогда и только тогда, когда Группа начнет или прекратит осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к ее операциям; например, когда имело место приобретение, выбытие или прекращение Группой определенного направления бизнеса.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует финансовые обязательства, кроме договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

(ii) Прекращение признания**Финансовые активы**

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

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

С 1 января 2018 года любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Группы в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг, как поясняется в Пояснении 3(ж)(i). Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

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

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

(iii) Обесценение

См также Пояснение 4.

Учет с 1 января 2018 года

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым активам:

- *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости* (включая денежные и приравненные к ним средства, счета и депозиты в банках, финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, ипотечные и иные займы,

чистые инвестиции в финансовый лизинг и дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам);

- *Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.*

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

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

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

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

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

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

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

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

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

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

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

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

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

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

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств,

причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);

- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

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

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

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

Создание временной структуры вероятности дефолта

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

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

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

Определение понятия «дефолт»

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

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

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

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

Оценка показателей PD, LGD и EAD

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, которые рассчитываются на основе статистических моделей с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций,

подверженных кредитному риску. Данные статистические модели основаны на имеющихся у Группы накопленных данных, включающих преимущественно количественные факторы. Там, где это возможно, Группа также использует качественные показатели и рыночные данные для оценки показателей PD для крупных контрагентов - юридических лиц. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

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

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

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

- тип инструмента;
- категорию просрочки;
- рейтинги кредитного риска;
- тип имеющегося в залоге обеспечения;
- дату первоначального признания;
- срок, оставшийся до погашения.

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

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

	Позиция, подверженная кредитному риску	Сравнительная информация из внешних источников Показатель PD
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	12 280 694	
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	63 189 991	Статистика дефолтов S&P
Счета и депозиты в банках	25 690 257	
Денежные и приравненные к ним средства	16 642 740	

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

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

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

Списания

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

Учет до 1 января 2018 года

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

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивались, и убытки от обесценения имели 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 могли 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 коррелировали с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность

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

Группа регулярно проводила оценку финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Финансовый инструмент, оцениваемый по амортизированной стоимости, и дебиторская задолженность обесценивались, и убытки от обесценения имели 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 определяла 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 включались в группу активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивались 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 возникал или продолжал существовать убыток от обесценения, не включались 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 измерялась 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, служили основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

(з) Основные средства

(i) Собственные активы

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

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

(ii) 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.

(и) 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(р).

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.

(к) 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.

(л) 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 будет необходимо отразить на дату первоначального признания. Датой первоначального признания лизинга считается дата, с которой лизингополучатель получает возможность осуществлять свое право на использование получаемого в лизинг актива.

(i) Финансовый лизинг – Группа как арендодатель

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

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

(м) Обесценение нефинансовых активов

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

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

(н) 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 потребуется 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.

(о) 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.

(п) 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.

(р) Признание прочих доходов и расходов

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

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

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.

(с) 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.

(т) Представление сравнительных данных

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 Группа изменила порядок представления определенных статей в основных отчетах консолидированной финансовой отчетности.

Влияние основных изменений на порядок представления информации в консолидированном отчете о финансовом положении приведено в Пояснении 4.

В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, и прочие процентные доходы, представлены отдельно, как того требует МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

Сравнительные данные были изменены соответствующим образом.

(у) 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 2018 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) 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 продолжат 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 2018 года договоры операционной аренды без права досрочного прекращения отсутствовали (см. Пояснение 33).

4 Переход на МСФО (IFRS) 9

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9.

В следующей таблице показаны исходные оценочные категории согласно МСФО (IFRS) 9 (2009) и новые оценочные категории согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов и финансовых обязательств Группы по состоянию на 1 января 2018 года.

	Пояснение	Исходная классификация согласно МСФО (IFRS) 9 (2009)	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (2009)	Реклассификация	Изменение основы оценки	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы							
Денежные и приравненные к ним средства	23	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	9 012 064	-	(62 300)	8 949 764
Счета и депозиты в банках	22	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	15 893 372	-	(94 006)	15 799 366
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости – ипотечные и иные займы	16	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	5 745 089	-	-	5 745 089
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости - финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	17	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	6 043	-	(10)	6 033
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	18	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	57 175 258	(56 226 920)	-	948 338
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	19	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3 439 358	56 226 920	-	59 666 278
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	14	-	-	17 214 976	-	(76 911)	17 138 065
Прочие активы – дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам		По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	29 019	-	(5 114)	23 905
Всего финансовых активов				108 515 179	-	(238 341)	108 276 838
Эффект на отложенный налог				н/п		47 069	н/п

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 изменения в классификации или оценке финансовых обязательств отсутствуют. Учетная политика Группы в отношении классификации финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 изложена в Пояснении 3(ж)(i). Изменения в классификации финансовых инструментов, обусловленные применением указанной политики, представлены в таблице выше и поясняются далее.

Основная часть принадлежащих Группе долговых ценных бумаг удерживаются Группой как в целях получения купонного дохода, так и в целях получения прироста стоимости от продажи. Версия стандарта МСФО 9, применяемая Группой до 1 января 2018 года, не позволяла классифицировать данный портфель ценных бумаг в качестве финансового актива по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа произвела реклассификацию в момент перехода на текущую версию стандарта МСФО 9.

В следующей таблице приведены данные об эффекте, за вычетом налога, от перехода на МСФО (IFRS) 9 на резервы собственного капитала и нераспределенную прибыль. Этот эффект относится к резерву изменений справедливой стоимости и нераспределенной прибыли. Влияние на другие компоненты собственного капитала отсутствует.

	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года
<u>Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода</u>	
Исходящий остаток (31 декабря 2017 года)	(1 748 385)
Реклассификация накопленной переоценки долговых ценных бумаг из категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток в долговые ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	568 172
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	126 130
Входящий остаток (1 января 2018 года)	(1 054 083)
<u>Нераспределенная прибыль</u>	
Исходящий остаток (31 декабря 2017 года)	50 860 139
Реклассификация накопленной переоценки долговых ценных бумаг из категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток в долговые ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(568 172)
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(126 130)
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(191 272)
Входящий остаток (1 января 2018 года)	49 974 565

В следующей таблице представлены результаты сверки:

- исходящей величины резерва под обесценение финансовых активов в соответствии с МСФО (IAS) 39; с
- входящей величиной резерва под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года.

Применительно к финансовым активам в данной таблице представлена информация по соответствующим оценочным категориям финансовых активов согласно МСФО (IFRS) 9 и отдельно показано влияние изменений в оценочной категории на величину оценочного резерва под убытки на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, т.е. на 1 января 2018 года.

	Оценочный резерв под обесценение (убытки) и другие резервы		
	31 декабря 2017 года МСФО (IAS) 39	Изменение основы оценки	1 января 2018 года МСФО (IFRS) 9
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	95 546	76 911	172 457
Прочие активы – дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам	223 424	5 114	228 538
Ипотечные и иные займы	663 305	-	663 305
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	10	10
Счета и депозиты в банках	-	94 006	94 006
Денежные и приравненные к ним средства	17 372	62 300	79 672
Всего оцениваемых по амортизированной стоимости	999 647	238 341	1 237 988
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	157 662	157 662
Всего оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	157 662	157 662

5 Управление страховым риском

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

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

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

(i) *Стратегия андеррайтинга*

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

(ii) *Стратегия перестрахования*

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

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

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

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

Исходящее перестрахование подвержено кредитному риску, и суммы, возмещаемые по договорам, переданным в перестрахование, отражаются за вычетом сумм, относящихся к неплатежеспособным контрагентам, либо 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 средствам. Условия договоров САГО обеспечивают владельцу транспортного средства страховое покрытие риска его гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда имуществу, жизни или здоровью других лиц. Таким образом, автострахование включает страховую защиту с коротким и более длинным покрытиями. Претензии, которые предъявляются в короткие сроки, связаны обычно с возмещением страхователю физического ущерба или убытка, причиненного его транспортному средству. Претензии, которые требуют больше времени для урегулирования и представляют большую сложность для оценки, относятся к претензиям, связанным с причинением вреда жизни и здоровью.

Управление риском

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

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

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

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

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

Управление риском

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

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

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

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

Управление риском

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

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

(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 2018 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
	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	41 789 613	44 784 280	51 339 280	53 537 402	53 453 734	53 453 734
- по истечении одного года	40 813 739	42 059 759	48 834 935	52 110 228		52 110 228
- по истечении двух лет	40 741 251	41 541 538	48 360 757			48 360 757
- по истечении трех лет	40 626 699	41 519 333				41 519 333
- по истечении четырех лет	40 704 517					40 704 518
Оценка величины накопленных убытков	40 704 517	41 519 333	48 360 757	52 110 228	53 453 734	236 148 569
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	40 694 706	41 126 831	47 302 969	48 952 783	36 605 892	214 683 181
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" по годам, предшествующим 2014 году						51 838
Обязательства по неоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	9 811	392 502	1 057 788	3 157 445	16 847 842	21 517 226
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	1 025 009	931 739	1 125 508	252 214	313 169	3 647 639
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	869 249	774 026	907 202	154 217	194 669	2 899 363
Убытки ООО "СПК "Юнити Ре" по годам, предшествующим 2014 году						152 213
Обязательства по неоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто	155 760	157 713	218 306	97 997	118 500	900 489
Обязательства по неоплаченным убыткам Группы, брутто	165 571	550 215	1 276 094	3 255 442	16 966 342	22 417 715

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
	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	30 413 844	34 371 400	38 237 168	39 503 990	36 531 318	36 531 318
- по истечении одного года	29 390 499	32 174 725	36 027 803	38 722 392		38 722 392
- по истечении двух лет	29 699 555	31 842 655	35 793 647			35 793 647
- по истечении трех лет	29 680 908	31 838 748				31 838 748
- по истечении четырех лет	29 741 939					29 741 939
Оценка величины накопленных убытков	29 741 939	31 838 748	35 793 647	38 722 392	36 531 318	172 628 044
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	29 735 317	31 715 138	35 172 480	36 195 724	24 605 201	157 423 860
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" по годам, предшествующим 2014 году						22 022
Обязательства по непоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	6 622	123 610	621 167	2 526 668	11 926 117	15 226 206
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	169 732	182 740	99 941	23 237	1 681	477 331
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	168 411	177 864	74 259	13 456	-	433 990
Убытки ООО "СПК "Юнити Ре" по годам, предшествующим 2014 году						189
Обязательства по непоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто	1 321	4 876	25 682	9 781	1 681	43 530
Обязательства по непоплаченным убыткам Группы, брутто	7 943	128 486	646 849	2 536 449	11 927 798	15 269 736

Анализ развития убытков (брутто) – Медицинское страхование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	7 297 264	7 051 673	8 308 029	10 103 004	11 332 430	11 332 430
- по истечении одного года	7 285 545	7 005 857	8 282 051	9 951 052		9 951 052
- по истечении двух лет	7 317 415	7 053 521	8 287 844			8 287 844
- по истечении трех лет	7 317 681	7 056 757				7 056 757
- по истечении четырех лет	7 320 200					7 320 200
Оценка величины накопленных убытков	7 320 200	7 056 757	8 287 844	9 951 052	11 332 430	43 948 283
Накопленные страховые выплаты на конец года	7 320 168	7 056 749	8 287 638	9 947 486	9 904 307	42 516 348
Обязательства по непоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	32	8	206	3 566	1 428 123	1 431 935

Анализ развития убытков (брутто) – Страхование имущества

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	2 187 194	1 673 644	2 419 489	2 093 639	3 028 435	3 028 435
- по истечении одного года	2 382 126	1 576 987	2 508 785	1 898 808		1 898 808
- по истечении двух лет	2 034 496	1 480 646	2 403 956			2 403 956
- по истечении трех лет	2 042 514	1 449 029				1 449 029
- по истечении четырех лет	2 044 823					2 044 823
Оценка величины накопленных убытков	2 044 823	1 449 029	2 403 956	1 898 808	3 028 435	10 825 051
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	2 019 682	1 317 589	2 239 967	1 533 507	1 155 801	8 266 546
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" по годам, предшествующим 2014 году						10 029
Обязательства по непоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	25 141	131 440	163 989	365 301	1 872 634	2 568 534
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	629 562	434 878	791 169	136 154	44 901	2 036 664
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	542 955	343 722	655 207	66 910	2 841	1 611 635
Убытки ООО "СПК "Юнити Ре" по годам, предшествующим 2014 году						113 762
Обязательства по непоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто	86 607	91 156	135 962	69 244	42 060	538 791
Обязательства по непоплаченным убыткам Группы, брутто	111 748	222 596	299 951	434 545	1 914 694	3 107 325

6 Анализ по сегментам

Группа имеет шесть 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;

- Страхование жизни и от несчастного случая – данный сегмент включает накопительное страхование жизни, инвестиционное страхование жизни, страхование на случай смерти и расходов на ритуальные услуги, кредитное страхование жизни, страхование дополнительной пенсии, страхование ренты, страхование от несчастных случаев и страхование на случай смертельно-опасных заболеваний. В 2018 году данный сегмент был выделен из сегмента «Прочие виды страхования» в силу существенности роста и стратегической важности. Сравнительные данные были скорректированы соответственно;
- Прочие виды страхования - данный сегмент включает страхование грузов, страхование ответственности третьих лиц (отличной от автогражданской), страхование морских судов, страхование выезжающих за рубеж и обязательное страхование опасных производственных объектов;
- 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 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Всего активов	35 002 769	21 236 843
Всего обязательств	25 038 510	13 519 725
	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Процентные доходы	6 098 666	4 047 077
Процентные расходы	(1 634 903)	(1 102 667)
Прочие чистые операционные и административные расходы	(1 245 752)	(793 352)
Резервы под обесценение	(377 303)	(113 228)
Расход по налогу на прибыль	(568 202)	(413 084)
Прибыль за год	2 272 506	1 624 746

2018 год						
тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Страхование жизни и от несчастного случая	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	67 899 480	16 609 164	16 828 224	9 418 206	3 552 790	114 307 864
Премии, переданные в перестрахование	(163 307)	(1 624 307)	(1 113 859)	(331 995)	(669 288)	(3 902 756)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	67 736 173	14 984 857	15 714 365	9 086 211	2 883 502	110 405 108
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(3 569 292)	(5 900 729)	(888 558)	(231 753)	(191 780)	(10 782 112)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(31 127)	(1 505 241)	(3 094 652)	(828 084)	(172 014)	(5 631 118)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	712	65 051	104 777	(11 265)	45 625	204 900
Чистые заработанные премии	64 136 466	7 643 938	11 835 932	8 015 109	2 565 333	94 196 778
Страховые убытки урегулированные	(31 361 174)	(2 735 138)	(11 002 749)	(922 679)	(566 011)	(46 587 751)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(3 339 642)	(125 975)	(5 230)	(3 516)	(47 855)	(3 522 218)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	48 291	373 866	908 385	101 946	130 327	1 562 815
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(34 652 525)	(2 487 247)	(10 099 594)	(824 249)	(483 539)	(48 547 154)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(688 205)	278 657	(66 048)	44 803	(63 498)	(494 291)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(83 981)	(100 094)	(466)	(70 346)	(100 313)	(355 200)
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	(4 838 789)	-	(4 838 789)
	(772 186)	178 563	(66 514)	(4 864 332)	(163 811)	(5 688 280)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(10 852)	613 006	(27 108)	11 408	(99 458)	486 996
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(783 038)	791 569	(93 622)	(4 852 924)	(263 269)	(5 201 284)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(35 435 563)	(1 695 678)	(10 193 216)	(5 677 173)	(746 808)	(53 748 438)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 744 074	66 286	121	48	30 257	2 840 786
Аквизиционные расходы	(12 748 310)	(3 741 684)	(1 686 876)	(1 766 179)	(1 238 176)	(21 181 225)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	695 497	743 590	155 781	573 589	35 179	2 203 636
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	10 369	60 225	154 104	220 913	81 038	526 649
Результат от страховой деятельности	19 402 533	3 076 677	265 846	1 366 307	726 823	24 838 186

2017 год						
тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Страхование жизни и от несчастного случая	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	67 926 018	13 594 128	11 475 464	3 610 714	3 229 396	99 835 720
Премии, переданные в перестрахование	(161 308)	(1 261 532)	(880 958)	(317 610)	(567 167)	(3 188 575)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	67 764 710	12 332 596	10 594 506	3 293 104	2 662 229	96 647 145
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(3 135 664)	(4 104 016)	(631 725)	(94 176)	(103 541)	(8 069 122)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(228 283)	(1 089 047)	975 626	(179 814)	59 694	(461 824)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(25 413)	(11 132)	(60 938)	(13 076)	(59 368)	(169 927)
Чистые заработанные премии	64 375 350	7 128 401	10 877 469	3 006 038	2 559 014	87 946 272
Страховые убытки урегулированные	(34 439 495)	(1 838 160)	(9 977 215)	(559 382)	(781 291)	(47 595 543)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(3 115 752)	(109 112)	(5 192)	(2 821)	(55 237)	(3 288 114)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	116 711	133 903	839 449	70 880	171 087	1 332 030
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(37 438 536)	(1 813 369)	(9 142 958)	(491 323)	(665 441)	(49 551 627)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	894 974	(65 909)	(166 543)	(35 528)	(27 945)	599 049
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(438 293)	(52 118)	(485)	(59 925)	294 324	(256 497)
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	(488 248)	-	(488 248)
	456 681	(118 027)	(167 028)	(583 701)	266 379	(145 696)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(6 322)	19 052	22 106	9 523	(135 908)	(91 549)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	450 359	(98 975)	(144 922)	(574 178)	130 471	(237 245)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(36 988 177)	(1 912 344)	(9 287 880)	(1 065 501)	(534 970)	(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)	(1 334 303)	(888 179)	(18 976 646)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	144 203	527 401	(12 648)	204 626	(6 867)	856 715
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	14 510	43 515	126 382	198 746	44 083	427 236
Результат от страховой деятельности	18 111 159	2 599 023	236 637	1 009 606	1 196 744	23 153 169

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

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе	2 910 168	-
Счета и депозиты в банках	1 497 600	1 280 871
Ипотечные и иные займы	1 116 562	645 267
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	244 596	126 170
Всего процентных доходов	5 768 926	2 052 308
Прочие процентные доходы		
Операции финансового лизинга	6 003 187	3 909 895
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	147 656	2 138 605
Всего прочих процентных доходов	6 150 843	6 048 500
Процентные расходы		
Облигации выпущенные	(1 671 402)	(1 564 042)
Заемные средства	(1 070 872)	(125 054)
Обязательства по сделкам «РЕПО»	-	(16 447)
Всего процентных расходов	(2 742 274)	(1 705 543)
Прочий доход (расход) от инвестиционной деятельности		
<i>Доходы (расходы), полученные от инвестиционной недвижимости</i>		
Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Пояснение 13)	(10 805)	89 868
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости (Пояснение 13)	412 774	400 503
Расходы на содержание и владение инвестиционной недвижимостью	(252 780)	(210 323)
Убыток от продажи объектов инвестиционной недвижимости	(83 556)	(24 515)
	65 633	255 533
<i>Прочие инвестиционные доходы (расходы)</i>		
Доходы (расходы) от переоценки финансовых инструментов, кроме валютной переоценки, в том числе:		
- облигации	(10 260)	561 937
- акции	19 442	47 441
- опционы	(45 604)	-
Курсовые разницы, включая валютную переоценку финансовых инструментов в иностранной валюте, в том числе:		
- своп-разница	514 468	1 939 075
- изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 13)	296 191	155 987
- курсовая разница	11 277 981	(1 764 053)
Чистый результат от реализации финансовых инструментов, в том числе:		
- облигации	(154 211)	15 104
- акции	41 232	19 016
Дивиденды полученные	80 257	94 561
Расходы на проведение инвестиционных операций, включая финансовый лизинг:		
- расходы по операциям финансового лизинга	(1 221 529)	(790 385)
- расходы по прочим инвестиционным операциям	(944 950)	(544 070)
	9 853 017	(265 387)
Всего прочих инвестиционных доходов (расходов)	9 918 650	(9 854)

8 Административные расходы

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Расходы по оплате труда	6 447 879	5 825 461
Налоги, отличные от налога на прибыль	1 308 449	1 460 299
Аренда и охрана	951 135	847 326
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	321 735	311 470
Амортизационные отчисления (Пояснение 12)	310 247	283 209
Ремонт и модернизация	289 123	236 993
Расходы на связь	159 913	127 740
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	135 104	76 447
Транспортные и командировочные расходы	113 172	96 115
Реклама	89 743	64 716
Прочие административные расходы	325 953	438 124
	10 452 453	9 767 900

9 Изменение резерва под кредитные убытки и обесценение прочих активов

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Чистые инвестиции в финансовый лизинг (Пояснение 14)	(102 143)	(5 157)
Ипотечные и иные займы (Пояснение 16)	(258 699)	(62 600)
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (Пояснение 17)	(8 143)	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе (Пояснение 19)	76 492	-
Счета и депозиты в банках (Пояснение 22)	(31 647)	-
Денежные и приравненные к ним средства (Пояснение 23)	(15 362)	-
Изменение резерва под кредитные убытки	(339 502)	(67 757)
Нематериальные активы и гудвил (Пояснение 11)	-	(203 982)
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам финансового лизинга (резерв под кредитные убытки) (Пояснение 15)	(100 283)	(66 294)
Прочие активы (Пояснение 15)	(238 760)	(78 108)
Основные средства (Пояснение 12)	8 013	5 038
Изменение резерва под кредитные убытки и обесценение прочих активов	(331 030)	(343 346)

10 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%.

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль		
Налог на прибыль за отчетный год	3 362 474	992 934
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	3 356 720	3 016 544
	6 719 194	4 009 478

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:

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	33 410 853	19 621 279
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	6 654 771	3 960 031
Постоянные разницы	64 423	49 447
	6 719 194	4 009 478

11 Нематериальные активы и гудвил

тыс. руб.	Гудвил	Нематериаль- ные активы	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	7 421 433	684 281	8 105 714
Амортизация	-	(98 516)	(98 516)
Обесценение	(203 982)	-	(203 982)
Приобретение	746 815	458 413	1 205 228
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	7 964 266	1 044 178	9 008 444
Амортизация	-	(105 104)	(105 104)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	7 964 266	939 074	8 903 340
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2017 года	7 964 266	1 044 178	9 008 444
На 31 декабря 2018 года	7 964 266	939 074	8 903 340

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 6).

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

тыс. руб.	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 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	-	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)	7 964 266	8 497 754	(533 488)

С момента присоединения АО «СМК «УралСиб» к ООО «СМК «РЕСО-Мед» операционные деятельность и активы АО «СМК «УралСиб» были интегрированы в ООО «СМК «РЕСО-Мед» и по состоянию на отчетную дату поглощены ею в полном объеме. Таким образом, в целях анализа на предмет обесценения Группа отнесла гудвил от приобретения АО «СМК «УралСиб» на подразделение, генерирующее денежные потоки, ООО «СМК «РЕСО-Мед».

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 2018 года	31 декабря 2017 года
Ставка дисконтирования	15,8%	14,8%
Коэффициент цена/прибыль	8,5	9,8

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 2018 года и на 31 декабря 2017 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 сравнивается с балансовой стоимостью соответствующей единицы.

Группа «РЕСО-Лизинг»	Изменение, необходимое для того, чтобы возмещаемая стоимость стала равной балансовой стоимости	
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	3 149 б.п.	2 890 б.п.
Уменьшение коэффициента цена/прибыль	7,1	8,0

12 Основные средства

тыс. рублей	Незавершенное строительство	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Всего
Фактические затраты или переоцененная стоимость						
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	54 084	3 094 392	798 736	376 540	314 656	4 638 408
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	-	3 052	4 795	-	7 847
Поступления	-	5 307	87 573	112 144	66 762	271 786
Переводы из состава инвестиционной недвижимости (Пояснение 13)	-	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
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 38)	-	-	4 863	-	2 533	7 396
Поступления	-	38 410	271 103	150 776	17 602	477 891
Переводы в состав инвестиционной недвижимости (Пояснение 13)	-	(285 686)	-	-	-	(285 686)
Переоценка	-	(344 883)	-	-	-	(344 883)
Выбытия	(27 091)	-	(27 967)	(71 279)	(9 351)	(135 688)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	3 239	2 566 863	1 104 720	518 975	383 234	4 577 031
Износ и амортизация						
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	-	-	(638 298)	(244 817)	(312 832)	(1 195 947)
Амортизационные отчисления (Пояснение 8)	-	(131 785)	(92 240)	(56 378)	(2 806)	(283 209)
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	-	(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)
Амортизационные отчисления (Пояснение 8)	-	(71 413)	(130 646)	(87 592)	(20 596)	(310 247)
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 38)	-	-	(4 163)	-	(2 240)	(6 403)
Выбытия	-	-	27 270	58 223	9 238	94 731
Списание амортизации перед переоценкой	-	71 413	-	-	-	71 413
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	-	-	(810 012)	(297 717)	(320 280)	(1 428 009)
По состоянию на 31 декабря 2017 года	30 330	3 159 022	154 248	171 130	65 768	3 580 498
По состоянию на 31 декабря 2018 года	3 239	2 566 863	294 708	221 258	62 954	3 149 022

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 2018 года здания были переоценены руководством Группы на основании результатов внутренней оценки. Для переоценки были использованы метод сравнительного анализа сделок/предложений и метод дисконтирования будущих денежных потоков.

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

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночных арендных ставок в размере 3 000 – 28 000 рублей за квадратный метр в год.
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на ставку незагруженности и невзыскания арендной платы 5%-35% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 13%-60% от рыночных арендных ставок.
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 11% - 13% годовых.

Далее представлены результаты переоценки:

- В 2018 году уменьшение резерва по переоценке в размере 227 537 тыс. рублей за вычетом отложенного налога в размере 56 884 тыс. рублей отражено в прочем совокупном доходе, доход от переоценки в размере 8 013 тыс. рублей отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке в качестве восстановления ранее учтенной отрицательной переоценки по зданиям (см. Пояснение 9).

В случае, если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года составила бы 1 249 131 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:

	<u>31 декабря 2018 года</u> тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(84 828)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	101 090

13 Инвестиционная недвижимость

	<u>31 декабря</u> <u>2018 года</u> тыс. рублей	<u>31 декабря</u> <u>2017 года</u> тыс. рублей
Справедливая стоимость		
По состоянию на 1 января	7 318 841	7 093 882
Поступления	462 262	150 044
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 38)	20 428	-
Переводы (Пояснение 12)	285 686	(44 334)
Изменение справедливой стоимости (Пояснение 7)	(10 805)	89 868
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 7)	296 191	155 987
Выбытия	(835 555)	(126 606)
По состоянию на 31 декабря	<u>7 537 048</u>	<u>7 318 841</u>

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 2018 года Группа признала арендный доход в отношении инвестиционной недвижимости в размере 412 774 тыс. рублей (Пояснение 7).

В 2018 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 12).

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 2018 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(295 995)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	378 927

14 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	31 декабря 2018 года тыс. рублей	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	39 606 053	23 029 569
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	(9 849 613)	(5 719 047)
	29 756 440	17 310 522
Резерв под обесценение	(139 324)	(95 546)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	29 617 116	17 214 976

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года договоры, по которым имущество, переданное в лизинг, или права по договорам финансового лизинга используются в качестве обеспечения по кредитам, полученным от кредитных организаций, отсутствовали.

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

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

	31 декабря 2018 года тыс. рублей			31 декабря 2017 года тыс. рублей	
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Непросроченные	-	27 517 422	-	27 517 422	16 105 781
Просроченные на срок менее 31 дня	-	2 100 484	-	2 100 484	915 039
Просроченные на срок 31-60 дней	-	107 133	-	107 133	211 600
Просроченные на срок 61-90 дней	-	9 781	-	9 781	28 970
Просроченные на срок более 90 дней	-	-	21 620	21 620	49 132
Всего	-	29 734 820	21 620	29 756 440	17 310 522
Оценочный резерв под убытки	-	(135 837)	(3 487)	(139 324)	(95 546)
Балансовая стоимость	-	29 598 983	18 133	29 617 116	17 214 976

Анализ изменения резерва под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг

Изменения резерва под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг, в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2018 и 2017 годы представлены ниже:

	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года	
	тыс. рублей			тыс. рублей	
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Всего
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	-	(74 130)	(21 416)	(95 546)	(90 754)
Влияние вступления в силу МСФО (IFRS) 9 (Пояснение 4)	-	(76 557)	(354)	(76 911)	-
Чистое восстановление (создание) резерва под обесценение в течение года (Пояснение 9)	-	14 850	(116 993)	(102 143)	(5 157)
Перевод в категорию активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга в составе прочих активов (Пояснение 15)	-	-	104 847	104 847	-
Перевод в категорию дебиторская задолженность по расторгнутым договорам финансового лизинга в составе прочих активов (Пояснение 15)	-	-	20 270	20 270	-
Списания резерва под обесценение в течение периода	-	-	10 159	10 159	365
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	-	(135 837)	(3 487)	(139 324)	(95 546)

Анализ валовых инвестиций в финансовый лизинг и чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков получения лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 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 2018 года			
В течение 1 года	19 593 424	(2 016 479)	17 576 945
От 1 до 5 лет	20 012 629	(7 833 134)	12 179 495
	39 606 053	(9 849 613)	29 756 440
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

Анализ обеспечения

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

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Легковые автомобили	20 836 749	70,0	13 014 531	75,2
Грузовой автотранспорт	6 929 216	23,3	3 410 884	19,7
Строительная техника	877 663	3,0	238 666	1,4
Автобусы и микроавтобусы	688 621	2,3	437 363	2,5
Прочее имущество	424 191	1,4	209 078	1,2
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение	29 756 440	100	17 310 522	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 2018 года и 31 декабря 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа не имеет ни одного лизингополучателя, на долю которого приходится более 10% совокупных чистых инвестиций в финансовый лизинг.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа рассчитывает резерв под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг на основании внутренней модели, которая учитывает, как исторические данные об уровне потерь, так и ожидания в отношении будущих потерь. Руководство анализирует исторические данные об уровне расторжений, и рассчитывает вероятность дефолта, а также долю потерь в случае дефолта с учетом ожидаемого изменения уровня потерь, которые затем используются для оценки резерва под 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 2018 года был бы на 296 171 тыс. рублей больше (31 декабря 2017 года - на 172 150 тыс. рублей больше)

15 Прочие активы

	31 декабря 2018 года тыс. рублей	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Накопленные доходы от суброгационных требований	2 399 202	2 318 629
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	1 449 755	375 468
Авансовые платежи по налогу на прибыль	1 154 159	2 069 420
Активы к изъятию по ипотечным закладным	734 412	660 173
Активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга	616 837	428 202
Имущество, предназначенное для продажи по операциям финансового лизинга	560 476	363 357
Дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам	306 532	252 443
Авансовые платежи за услуги	297 900	333 878
Авансовые платежи медицинским учреждениям	279 349	467 823
Расходные материалы и оборудование	277 369	309 282
Авансы поставщикам по лизинговым операциям	235 643	284 589
Авансы поставщикам по прочим операциям	165 728	146 732
Отложенные расходы	88 569	76 427
Прочие	894 580	802 622
	9 460 511	8 889 045
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам финансового лизинга	(276 165)	(223 424)
Резерв под обесценение по прочим активам	(1 003 682)	(659 281)
	8 180 664	8 006 340

Дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам является кредитно-обесцененной в полном объеме. Анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам финансового лизинга представлен ниже:

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(223 424)	(254 642)
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 (Пояснение 4)	(5 114)	-
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 9)	(100 283)	(66 294)
Перевод из категории чистых инвестиций в финансовый лизинг (Пояснение 14)	(20 270)	-
Списание за счет резерва	72 926	97 512
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	(276 165)	(223 424)

Анализ изменения резерва под обесценение по прочим активам представлен ниже:

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(659 281)	(404 893)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 9)	(238 760)	(78 108)
Перевод из категории чистых инвестиций в финансовый лизинг (Пояснение 14)	(104 847)	-
Перевод из категории займы выданные (Пояснение 16)	(75 991)	(231 634)
Списания резерва под обесценение в течение года	77 182	55 354
Приобретение дочерней компании	(1 985)	-
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	(1 003 682)	(659 281)

16 Ипотечные и иные займы

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Ипотечные и аналогичные им займы		
Обеспеченные коммерческой недвижимостью	42 202	34 991
Обеспеченные жилой недвижимостью	1 668 122	1 786 243
Договоры обратного РЕПО, обеспеченные ипотечным сертификатом участия	-	3 272 114
	1 710 324	5 093 348
За вычетом резерва под обесценение по ипотечным и аналогичным займам	(488 776)	(579 903)
Итого ипотечные и аналогичные им займы	1 221 548	4 513 445
Иные займы		
<i>Юридическим лицам, обеспеченные:</i>		
Акции	252	2 999
Сделки РЕПО	13 646 154	-
Без обеспечения	409 422	882 550
	14 055 828	885 549
<i>Физическим лицам, обеспеченные:</i>		
Без обеспечения	270 358	429 497
	270 358	429 497
За вычетом резерва под обесценение по иным займам	(33 601)	(83 402)
Итого иные займы	14 292 585	1 231 644
Итого ипотечные и иные займы	15 514 133	5 745 089

В июне 2018 года Группа заключила сделку обратного РЕПО, обеспеченную паями закрытого паевого инвестиционного фонда, осуществляющего долгосрочные прямые инвестиции в частный медицинский бизнес в России. Справедливая стоимость полученного обеспечения покрывает величину предоставленного финансирования.

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

	31 декабря 2018 года тыс. рублей				31 декабря 2017 года тыс. рублей
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Всего
Непросроченные	14 957 028	-	-	14 957 028	5 159 405
Просроченные на срок менее 31 дня	-	72 766	-	72 766	53 296
Просроченные на срок 31-60 дней	-	54 747	-	54 747	19 245
Просроченные на срок 61-90 дней	-	17 236	-	17 236	36 982
Просроченные от 91 до 120 дней	-	-	10 737	10 737	14 599
Просроченные от 121 до 150 дней	-	-	18 631	18 631	8 173
Просроченные от 151 до 180 дней	-	-	33 423	33 423	-
Просроченные от 181 до 365 дней	-	-	193 018	193 018	51 020
Просроченные более 365 дней	-	-	678 924	678 924	1 065 674
Всего	14 957 028	144 749	934 733	16 036 510	6 408 394
Оценочный резерв под убытки	(6 825)	(24 947)	(490 605)	(522 377)	(663 305)
Балансовая стоимость	14 950 203	119 802	444 128	15 514 133	5 745 089

Изменения резерва под обесценение ипотечных и иных займов, в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2018 и 2017 годы представлены ниже:

	31 декабря 2018 года тыс. рублей			31 декабря 2017 года тыс. рублей	
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Всего
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(106 849)	(36 736)	(519 720)	(663 305)	(866 742)
Чистое восстановление / (создание) резерва под обесценение в течение года	100 439	11 789	(370 926)	(258 698)	(62 600)
Перевод в категорию прочие активы	-	-	75 991	75 991	231 634
Приобретения дочерних компаний	(415)	-	(16 565)	(16 980)	-
Списания резерва под обесценение в течение года	-	-	340 615	340 615	34 403
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	(6 825)	(24 947)	(490 605)	(522 377)	(663 305)

Качество ипотечных и иных займов

По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 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 2018 года и на 31 декабря 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года просроченные займы выданные с чистой балансовой стоимостью 420 643 тыс. рублей (31 декабря 2017 года - 507 615 тыс. рублей) обеспечены залогом жилой недвижимости справедливой стоимостью 404 847 тыс. рублей (31 декабря 2017 года - 501 601 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 2018 года был бы на 155 141 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 57 451 тыс. рублей) выше.

17 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2018 года тыс. рублей	31 декабря 2017 года тыс. рублей
<i>Ипотечный сертификат участия</i>		
Без рейтинга	3 890 614	-
Всего ипотечные сертификаты участия	3 890 614	-
Корпоративные облигации российских эмитентов		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	7 246	6 043
Всего в иностранной валюте	7 246	6 043
Всего Корпоративные облигации российских эмитентов	7 246	6 043
Суверенные облигации Российской Федерации		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	4 542 783	-
Всего в иностранной валюте	4 542 783	-
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	3 848 204	-
Всего в российских рублях	3 848 204	-
Всего Суверенные облигации Российской Федерации	8 390 987	-
Всего финансовые инструменты, оцениваемые по амортизируемой стоимости	12 288 847	6 043
За вычетом резерва под кредитные убытки	(8 153)	-
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	12 280 694	6 043

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 2018 года и 31 декабря 2017 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Изменения резерва под обесценение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, представлены ниже:

	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года	
	тыс. рублей			тыс. рублей	
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Всего
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(10)	-	-	(10)	-
Чистое создание резерва под обесценение	(8 143)	-	-	(8 143)	-
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	(8 153)	-	-	(8 153)	-

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
АКТИВЫ		
<i>Акции российских эмитентов</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	701 157	555 961
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	40 863	129 985
Всего акции российских эмитентов	742 020	685 946
<i>Акции иностранных эмитентов</i>		
Рейтинг А- и выше	166 330	-
Без рейтинга	133 645	114 153
Всего акции иностранных эмитентов	299 975	114 153
Всего акции	1 041 995	800 099
Суверенные облигации Российской Федерации		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	2 077 412	826 511
Всего в российских рублях	2 077 412	826 511
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	-	23 124 813
Всего в иностранной валюте	-	23 124 813
Всего суверенные облигации Российской Федерации	2 077 412	23 951 324
Суверенные облигации иностранных государств		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	-	142 311
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	-	458 664
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	-	607 517
Всего Суверенные облигации иностранных государств	-	1 208 492
Корпоративные облигации российских эмитентов		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	401 520	1 148 535
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 773 739	2 000 124
Рейтинг от В- до В+	357 431	280 076
Всего в российских рублях	3 532 690	3 428 735
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	355 295	8 794 748
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	1 016 238	2 218 822
Всего в иностранной валюте	1 371 533	11 013 570
Всего Корпоративные облигации российских эмитентов	4 904 223	14 442 305
Корпоративные облигации иностранных эмитентов		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	327 510	281 949
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	-	10 784 148
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	-	5 558 705
Всего Корпоративные облигации иностранных эмитентов	327 510	16 624 802
Счета драгоценных металлов	139 178	121 325
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	-	760
Договоры опционов на покупку акций и индексов	178 500	26 151
Всего производных финансовых инструментов	178 500	26 911
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 668 818	57 175 258

	31 декабря 2018 года тыс. рублей	31 декабря 2017 года тыс. рублей
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	73 648	10 543
Всего производных финансовых инструментов	73 648	10 543
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	73 648	10 543

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 2018 года тыс. рублей			31 декабря 2017 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	1 704 808	-	(70 456)	22 864 400	760	(7 409)
- покупка рублей за евро	23 839	-	(48)	1 163 848	-	(2 925)
- покупка долларов США за швейцарские франки	141 157	-	(3 144)	243 010	-	(209)
		-	(73 648)		760	(10 543)
<i>Договоры опционов на покупку акций и индексов</i>						
- опцион на покупку акций	336 932	70 401	-	149 185	17 749	-
- опцион на покупку индексов	4 075 152	108 099	-	179 713	8 402	-
		178 500	-		26 151	-

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту и покупку опционов с тремя российскими банками (31 декабря 2017 года: с тремя крупными российскими банками).

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Корпоративные долевые бумаги		
Без присвоенного рейтинга	939 430	639 518
Всего корпоративные ценные бумаги	939 430	639 518
Паевые инвестиционные фонды		
Без присвоенного рейтинга	3 671 840	2 799 840
Всего паевые инвестиционные фонды	3 671 840	2 799 840
Суверенные облигации Российской Федерации		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	6 314 711	-
Всего в российских рублях	6 314 711	-
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	25 312 934	-
Всего в иностранной валюте	25 312 934	-
Всего суверенные облигации Российской Федерации	31 627 645	-
Суверенные облигации иностранных государств		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	581 659	-
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	452 143	-
Рейтинг от В- до В+	1 509	-
Всего Суверенные облигации иностранных государств	1 035 311	-
Корпоративные облигации российских эмитентов		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	2 523 047	-
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	3 383 450	-
Рейтинг от В- до В+	95 569	-
Всего в российских рублях	6 002 066	-
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	275 470	-
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	520 666	-
Всего в иностранной валюте	796 136	-
Всего Корпоративные облигации российских эмитентов	6 798 202	-
Корпоративные облигации иностранных эмитентов		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	1 348 068	-
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	13 887 924	-
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	3 881 571	-
Всего Корпоративные облигации иностранных эмитентов	19 117 563	-
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	63 189 991	3 439 358

Корпоративные долевые бумаги по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года представлены долевыми бумагами специального инвестиционного предприятия, осуществляющего инвестиции в приносящую арендный доход недвижимость.

Паевые инвестиционные фонды по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года представлены паями закрытого паевого инвестиционного фонда долгосрочных прямых инвестиций.

Изменения резерва под обесценение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2018 и 2017 годы представлены ниже:

	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года	
	тыс. рублей			тыс. рублей	
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Всего
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(157 662)	-	-	(157 662)	-
Чистое восстановление резерва под обесценение	76 492	-	-	76 492	-
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	(81 170)	-	-	(81 170)	-

20 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям страхования	29 749 562	22 876 976
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	2 991 101	2 654 696
	32 740 663	25 531 672
Резерв под обесценение	(6 822 075)	(4 836 078)
	25 918 588	20 695 594

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	4 836 078	4 563 916
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	1 985 997	272 162
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	6 822 075	4 836 078

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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 1 632 176 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 472 596 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: просроченная до 30 дней дебиторская задолженность по операциям страхования 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). Политика Группы состоит в резервировании 100% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 30 дней.

21 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 входящую в состав Группы дочернюю компанию ООО «СМК РЕСО-Мед», 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 2018 года дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования в размере 8 271 939 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 6 774 933 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 2018 года кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования составила 8 253 043 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 6 839 190 тыс. рублей).

22 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2018 года тыс. рублей	31 декабря 2017 года тыс. рублей
<i>Депозиты в банках в российских рублях:</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	14 277 273	52 352
Рейтинг от BB- до BB+	9 694 288	1 529 160
Рейтинг от B- до B+	25 182	45 896
Без присвоенного рейтинга	-	589 702
Всего депозиты в банках в российских рублях:	23 996 743	2 217 110
<i>Депозиты в банках в иностранной валюте:</i>		
Рейтинг от BBB- до BBB+	31 087	8 445 711
Рейтинг от BB- до BB+	573 076	4 321 861
Рейтинг от B- до B+	764 419	560 442
Без присвоенного рейтинга	450 585	348 248
Всего депозиты в банках в иностранной валюте:	1 819 167	13 676 262
Резерв под кредитные убытки	(125 653)	-
Итого депозиты в банках:	25 690 257	15 893 372

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 2018 года и 31 декабря 2017 года просроченные и/или обесцененные счета и депозиты в банках отсутствуют.

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имела счета и депозиты в трех крупных банках (31 декабря 2017 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 2018 года составила 22 564 536 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 11 650 250 тыс. рублей). Изменения резерва под обесценение счетов и депозитов в банках в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2018 и 2017 годы представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года тыс. рублей			Год, закончившийся 31 декабря 2017 года тыс. рублей	
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Всего
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(94 006)	-	-	(94 006)	-
Чистое создание резерва под обесценение	(31 647)	-	-	(31 647)	-
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	(125 653)	-	-	(125 653)	-

23 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2018 года тыс. рублей	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Текущие счета в банках		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от А- и выше	94	-
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	5 068 697	1 971 466
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	1 872 428	1 818 871
Рейтинг от В- до В+	11 510	31 770
Без присвоенного рейтинга	36 955	742 457
Всего в российских рублях	6 989 684	4 564 564
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от А- и выше	24 452	36 430
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	8 039 172	13 055
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	1 299 432	2 039 465
Рейтинг от В- до В+	40 431	139 210
Без присвоенного рейтинга	100 670	2 144 860
Всего в иностранной валюте	9 504 157	4 373 020
Всего текущие счета в банках	16 493 841	8 937 584
Денежные средства в кассе	226 561	91 852
	16 720 402	9 029 436
Резерв под обесценение	(77 662)	(17 372)
	16 642 740	9 012 064

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 2018 года Группа имела денежные и приравненные к ним средства в двух банках (31 декабря 2017 года: в трех 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 2018 года составила 14 348 065 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 7 652 781 тыс. рублей).

Изменения резерва под обесценение денежных и приравненных к ним средств в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2018 и 2017 годы представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года			Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	
	тыс. рублей			тыс. рублей	
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Всего
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(62 300)	-	(17 372)	(79 672)	(17 372)
Чистое создание резерва под обесценение	(15 362)	-	-	(15 362)	-
Списание за счет резерва	-	-	17 372	17 372	-
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	(77 662)	-	-	(77 662)	(17 372)

24 Страховые резервы

тыс. рублей	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Активы						
Отложенные аквизиционные расходы	13 782 018	-	13 782 018	11 561 625	-	11 561 625
Всего отложенных аквизиционных расходов	13 782 018	-	13 782 018	11 561 625	-	11 561 625
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	60 351 422	(976 217)	59 375 205	54 720 304	(771 317)	53 948 987
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	7 719 676	(201 080)	7 518 596	7 225 385	(197 923)	7 027 462
Резерв заявленных убытков	14 698 039	(1 808 759)	12 889 280	14 342 839	(1 324 920)	13 017 919
Резерв по страхованию жизни	5 908 644	-	5 908 644	1 069 855	-	1 069 855
Всего страховых резервов	88 677 781	(2 986 056)	85 691 725	77 358 383	(2 294 160)	75 064 223

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

	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	77 358 383	76 750 864
Общая сумма страховых премий (Пояснение 6)	114 307 864	99 835 720
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 6)	(10 782 112)	(8 069 122)
Заработанные страховые премии, брутто	(97 894 634)	(91 304 775)
Платежи в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(14 269 427)	(12 656 021)
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(1 847 424)	(3 340 267)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 5)	16 966 342	15 653 736
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 6)	4 838 789	488 248
Остаток по состоянию на 31 декабря	88 677 781	77 358 383

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

	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	54 720 304	54 258 481
Общая сумма страховых премий (Пояснение 6)	114 307 864	99 835 720
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 6)	(10 782 112)	(8 069 122)
Заработанные страховые премии, брутто	(97 894 634)	(91 304 775)
Остаток по состоянию на 31 декабря	60 351 422	54 720 304

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

	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	7 225 385	7 824 434
Резерв заявленных убытков по состоянию на 1 января	14 342 839	14 086 342
Всего резервов убытков по состоянию на 1 января	21 568 224	21 910 776
Платежи в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(14 236 195)	(12 656 021)
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(1 880 656)	(3 340 267)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 5)	16 966 342	15 653 736
Всего резервов убытков по состоянию на 31 декабря (Пояснение 5)	22 417 715	21 568 224
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	7 719 676	7 225 385
Резерв заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	14 698 039	14 342 839

(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	1 069 855	581 607
Изменение резерва по страхованию жизни (Пояснение 6)	4 838 789	488 248
Величина по состоянию на 31 декабря	5 908 644	1 069 855

(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 неоплаченных 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 2018 года и 31 декабря 2017 года - ожидаемый коэффициент убыточности и первый фактор развития. Чувствительность величины страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года к увеличению (уменьшению) ожидаемого коэффициента убыточности и первого фактора развития на 5% и 10% соответственно представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%
Изменение ожидаемого коэффициента убыточности				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	10,6%	(10,6%)	9,8%	(9,8%)
Изменение первого фактора развития				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	15,6%	(15,6%)	17,3%	(17,3%)

25 Облигации выпущенные

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Облигации выпущенные	12 726 783	10 608 674

По состоянию на 31 декабря 2018 года в обращении находятся следующие серии облигаций, выпущенных Группой:

Эмитент	Серия	Объем размещенной эмиссии	Объем эмиссии, выкупленный Группой на 31 декабря 2018 года	Дата выпуска	Срок погашения	Дата досрочного предъявления к погашению	Процентная ставка, на 31 декабря 2018 года	Балансовая стоимость с учетом начисленного купона	
								31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
СПАО «РЕСО-Гарантия»	03	3 000 000	-	Апрель 2013	Март 2023	Апрель 2019	11,75%	3 090 788	3 089 838
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-01	2 500 000	2 500 000	Октябрь 2013	Сентябрь 2023	Апрель 2019	9,25%	-	-
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-02	2 000 000	600 000	Август 2016	Июль 2026	Август 2019	12,00%	1 451 931	2 075 506
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-03	3 000 000	149 984	Октябрь 2015	Октябрь 2025	Октябрь 2020	9,50%	2 899 218	1 323 537
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-04	3 000 000	812 065	Ноябрь 2015	Октябрь 2025	Май 2019	9,00%	2 214 249	1 053 812
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-05	3 000 000	-	Октябрь 2016	Октябрь 2026	Октябрь 2021	12,60%	3 070 597	3 065 981
Итого выпущенных облигаций		16 500 000	4 062 049					12 726 783	10 608 674

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа выкупила собственные облигации выпущенные на сумму 4 062 049 тыс. рублей (31 декабря 2017 года - на сумму 6 158 356 тыс. рублей). Облигации выпущенные по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года представлены за вычетом суммы выкупленных облигаций.

26 Заемные средства

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Кредиты, полученные от финансовых институтов	32 548 183	5 284 314
	32 548 183	5 284 314

По состоянию на 31 декабря 2018 года заемные средства на сумму 15 000 000 тыс. рублей обеспечены залогом доли в уставном капитале ООО «РЕСО-Лизинг» в размере 70% (31 декабря 2017 года – обеспечение по заемным средствам отсутствует).

27 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 2018 года и 31 декабря 2017 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 2018 года и 2017 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы						
Нематериальные активы и гудвил	-	-	(187 815)	(208 836)	(187 815)	(208 836)
Основные средства	18 389	28 060	(286 834)	(400 237)	(268 445)	(372 177)
Инвестиционная недвижимость	502 651	536 075	(191 033)	(178 951)	311 618	357 124
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	39 626	(65 382)	(13 799)	(65 382)	25 827
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(2 763 359)	(2 320 889)	(2 763 359)	(2 320 889)
Прочие активы	147 556	99 780	(368 759)	(117 585)	(221 203)	(17 805)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- ипотечные и иные займы	138 060	155 052	(156 786)	-	(18 726)	155 052
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	(54 784)	(1 723)	(54 784)	(1 723)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(946 209)	(32 679)	(723 268)	(32 679)	(1 669 477)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	384 086	437 097	(3 192 690)	-	(2 808 604)	437 097
Доля перестраховщиков в страховых резервах	77 778	89 334	(6 954)	-	70 824	89 334
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10 869	6 595	(2 445 493)	(1 620 597)	(2 434 624)	(1 614 002)
Счета и депозиты в банках	25 131	-	-	-	25 131	-
Денежные и приравненные к ним средства	15 532	-	-	-	15 532	-
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	1 861 859	1 537 139	-	-	1 861 859	1 537 139
Обязательства						
Страховые резервы	(13 301)	(421 477)	(230 485)	(2 195)	(243 786)	(423 672)
Заемные средства	-	-	(15 092)	(19 158)	(15 092)	(19 158)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	14 730	2 109	-	-	14 730	2 109
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 096 174	1 024 448	(46)	(67)	1 096 128	1 024 381
Прочие обязательства	641 368	553 635	(8 940)	(3 644)	632 428	549 991
Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу	4 920 882	3 141 264	(10 007 131)	(5 610 949)	(5 086 249)	(2 469 685)

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Отложенный налоговый актив	1 602 894	1 650 908
Отложенное налоговое обязательство	(6 689 143)	(4 120 593)
Чистая позиция	(5 086 249)	(2 469 685)

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 2018 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Эффект от пересчета в валюту отчетности	Приобретено в течение года	Эффект от перехода на МСФО 9	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года
Активы							
Нематериальные активы и гудвил	(208 836)	21 021	-	-	-	-	(187 815)
Основные средства	(372 177)	49 465	56 884	(2 717)	100	-	(268 445)
Инвестиционная недвижимость	357 124	(48 129)	-	959	1 664	-	311 618
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	25 827	(104 747)	-	(1 248)	-	14 786	(65 382)
Отложенные аквизиционные расходы	(2 320 889)	(442 470)	-	-	-	-	(2 763 359)
Производные финансовые инструменты	-	(132)	-	-	132	-	-
Прочие активы	(17 805)	(204 416)	-	2 033	(2 038)	1 023	(221 203)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:							
- ипотечные и иные займы	155 052	(172 794)	-	-	(984)	-	(18 726)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(1 723)	(53 062)	-	-	-	1	(54 784)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:							
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1 669 477)	6 446	-	-	(49 402)	1 679 754	(32 679)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	437 097	(2 149 846)	583 899	-	-	(1 679 754)	(2 808 604)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	89 334	(18 510)	-	-	-	-	70 824
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 614 002)	(820 622)	-	-	-	-	(2 434 624)
Счета и депозиты в банках	-	6 331	-	-	-	18 800	25 131
Денежные и приравненные к ним средства	-	3 073	-	-	-	12 459	15 532
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	1 537 139	221 981	-	8 495	94 244	-	1 861 859
Обязательства							
Страховые резервы	(423 672)	179 886	-	-	-	-	(243 786)
Заемные средства	(19 158)	4 069	-	(3)	-	-	(15 092)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 109	11 765	-	-	856	-	14 730
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 024 381	71 747	-	-	-	-	1 096 128
Прочие обязательства	549 991	82 224	-	213	-	-	632 428
	(2 469 685)	(3 356 720)	640 783	7 732	44 572	47 069	(5 086 249)

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 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)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1 495 798)	(173 679)	-	-	-	(1 669 477)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	418 766	-	18 331	-	-	437 097
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	1 444 289	92 850	-	-	-	1 537 139
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)

28 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2018 года тыс. рублей	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	6 713 751	5 483 120
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	3 648 196	3 402 735
Полученные авансы по страховым премиям	1 705 251	1 533 822
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	564 576	606 948
	12 631 774	11 026 625

29 Прочие обязательства

	31 декабря 2018 года тыс. рублей	31 декабря 2017 года тыс. рублей
Резерв по вознаграждениям	2 833 153	2 462 974
Авансы, полученные по лизинговым операциям	1 283 591	943 002
Расчеты по ипотечному сертификату участия	600 000	-
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	461 539	370 797
Начисленные обязательные отчисления в союзы страховщиков	265 911	307 855
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	226 561	168 591
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	156 691	107 958
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	85 220	81 994
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	20 173	21 424
Прочие авансы полученные	16 965	31 192
Расчеты по приобретению дочерней компании	-	581 248
Прочие	369 623	164 487
	6 319 427	5 241 522

30 Акционерный капитал

Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (31 декабря 2017 года: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции составляет 350 рублей (31 декабря 2017 года - 350 рублей).

По состоянию на 31 декабря 2018 года величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала составила 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2017 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 2018 года и 2017 года СПАО «РЕСО Гарантия» не объявляло и не выплачивало дивидендов.

31 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 2018 года и 31 декабря 2017 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2018 год			2017 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	34,74%	19,20%	19,42%	35,68%	18,70%	19,28%
Ипотечные и иные займы	9,04%	11,20%	-	9,56%	11,33%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,14%	4,05%	-	-	6,20%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9,19%	4,82%	2,76%	9,82%	4,23%	4,66%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	8,37%	5,17%	2,76%	-	-	-
Счета и депозиты в банках	7,86%	2,59%	6,69%	8,59%	2,68%	3,23%
Процентные обязательства						
Облигации выпущенные	9,82%	-	-	10,84%	-	-
Заемные средства	9,18%	-	3,65%	8,45%	-	3,65%
Счета клиентов	2,87%	0,5%	-	-	-	-

(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 2018 года и 31 декабря 2017 года представлен в нижеследующей таблице.

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	572 889	114 268
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	(572 889)	(114 268)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	8 173	70 591
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	(8 173)	(70 591)

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Группы к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, со сроком погашения более года после отчетной даты, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом.

	2018 год тыс. рублей		2017 год тыс. рублей	
	Влияние на чистую прибыль или убыток	Влияние на капитал	Влияние на чистую прибыль или убыток	Влияние на капитал
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	(133 907)	(868 588)	(315 063)	(315 063)
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	151 978	1 051 336	384 111	384 111
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	(42 839)	(2 104 843)	(2 286 239)	(2 286 239)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	45 363	2 277 192	2 485 378	2 485 378

(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 2018 года и 31 декабря 2017 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	8 903 340	-	-	8 903 340
Основные средства	3 019 960	-	129 062	3 149 022
Инвестиционная недвижимость	5 654 114	-	1 882 934	7 537 048
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	28 153 132	1 337 949	126 035	29 617 116
Отложенные аквизиционные расходы	13 678 547	-	103 471	13 782 018
Отложенные налоговые активы	1 602 894	-	-	1 602 894
Прочие активы	7 603 009	304 896	272 759	8 180 664
Депозиты по обязательному обеспечению	2 523 072	-	-	2 523 072
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- ипотечные и иные займы	14 955 792	558 341	-	15 514 133
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	7 735 083	4 545 611	-	12 280 694
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6 669 800	1 435 576	563 442	8 668 818
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	16 928 047	46 055 038	206 906	63 189 991
Доля перестраховщиков в страховых резервах	2 747 928	130 183	107 945	2 986 056
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	25 115 388	320 164	483 036	25 918 588
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	8 271 939	-	-	8 271 939
Счета и депозиты в банках	23 879 957	1 543 772	266 528	25 690 257
Денежные и приравненные к ним средства	7 084 708	9 344 625	213 407	16 642 740
Всего активов	184 526 710	65 576 155	4 355 525	254 458 390
Обязательства				
Страховые резервы	85 828 381	1 456 755	1 392 645	88 677 781
Облигации выпущенные	12 726 783	-	-	12 726 783
Заемные средства	32 376 635	-	171 548	32 548 183
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	73 648	-	-	73 648
Счета клиентов	1 093 540	286 415	79 656	1 459 611
Отложенные налоговые обязательства	6 598 020	-	91 123	6 689 143
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11 136 476	1 146 416	348 882	12 631 774
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	8 253 043	-	-	8 253 043
Прочие обязательства	6 171 210	521	147 696	6 319 427
Всего обязательств	164 257 736	2 890 107	2 231 550	169 379 393
Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	20 268 974	62 686 048	2 123 975	85 078 997
Забалансовая позиция	1 728 647	(1 563 651)	(164 996)	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	21 997 621	61 122 397	1 958 979	85 078 997
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года	12 376 718	46 922 087	1 737 054	61 035 859

Повышение или падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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.

	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	9 779 583	7 507 534
20% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(9 779 583)	(7 507 534)
20% рост курса прочих валют по отношению к российскому рублю	313 437	277 929
20% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(313 437)	(277 929)

(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 2018 года и 31 декабря 2017 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок ценных бумаг) представлен следующим образом:

	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
10% рост котировок ценных бумаг	452 261	339 157
10% снижение котировок ценных бумаг	(452 261)	(339 157)

(ж) Кредитный риск

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

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

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

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

(з) Риск ликвидности

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

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

Нижеследующая таблица отражает ожидаемые сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года. Сроки погашения обязательств по договорам страхования и активов по перестрахованию определены на основе оценочных оттоков денежных средств по признанным страховым обязательствам.

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Активы					
Нематериальные активы и гудвил	-	-	-	8 903 340	8 903 340
Основные средства	-	-	-	3 149 022	3 149 022
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	7 537 048	7 537 048
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	17 494 905	12 122 211	-	-	29 617 116
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	13 782 018	13 782 018
Отложенные налоговые активы	1 602 894	-	-	-	1 602 894
Прочие активы	7 704 600	161 124	314 940	-	8 180 664
Депозиты по обязательному обеспечению	-	-	-	2 523 072	2 523 072
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- ипотечные и иные займы	373 916	14 087 756	1 052 461	-	15 514 133
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 890 614	4 173 334	4 216 746	-	12 280 694
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 668 818	-	-	-	8 668 818
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	2 120 691	19 840 766	36 617 264	4 611 270	63 189 991
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 498 800	494 246	16 793	976 217	2 986 056
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15 702 197	5 154 608	5 061 783	-	25 918 588
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	8 271 939	-	-	-	8 271 939
Счета и депозиты в банках	24 415 702	1 274 555	-	-	25 690 257
Денежные и приравненные к ним средства	16 642 740	-	-	-	16 642 740
Всего активов	108 387 816	57 308 600	47 279 987	41 481 987	254 458 390

	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	18 248 058	9 469 755	608 546	60 351 422	88 677 781
Облигации выпущенные	6 759 579	5 967 204	-	-	12 726 783
Заемные средства	8 481 499	24 066 684	-	-	32 548 183
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	73 648	-	-	-	73 648
Счета клиентов	1 427 211	3 600	28 800	-	1 459 611
Отложенные налоговые обязательства	6 689 143	-	-	-	6 689 143
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 310 239	2 406 412	1 915 123	-	12 631 774
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	8 253 043	-	-	-	8 253 043
Прочие обязательства	6 319 427	-	-	-	6 319 427
Всего обязательств	64 561 847	41 913 655	2 552 469	60 351 422	169 379 393
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	43 825 969	15 394 945	44 727 518	(18 869 435)	85 078 997
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года	81 882 858	(7 772 700)	3 860 824	(16 935 123)	61 035 859

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	Свыше 5 лет тыс. рублей	Недисконти- рованные потоки денежных средств тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2018 года					
Облигации выпущенные	7 643 694	6 881 030	-	14 524 724	12 726 783
Заемные средства	9 376 962	29 280 407	-	38 657 369	32 548 183
Счета клиентов	1 430 982	16 574	39 171	1 486 727	1 459 611
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

(и) Операционный риск

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

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

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств не отличается существенно от их балансовой стоимости.

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

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

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

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и 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 5,37% до 9,88% (2017 год: ставки дисконтирования от 3,48% до 10,64%);

(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 2018 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)	-	-	2 566 863	2 566 863
Инвестиционная недвижимость	-	-	7 537 048	7 537 048
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6 330 560	2 338 258	-	8 668 818
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	<u>53 791 483</u>	<u>4 787 238</u>	<u>4 611 270</u>	<u>63 189 991</u>
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>-</u>	<u>(73 648)</u>	<u>-</u>	<u>(73 648)</u>

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, 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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 439 358</u>	<u>3 439 358</u>
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>-</u>	<u>(10 543)</u>	<u>-</u>	<u>(10 543)</u>

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 2018 и 2017 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 2018 и 31 декабря 2017 года, представлены в Пояснении 12 и Пояснении 13 соответственно.

	Уровень 3 Долевые инструменты тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2017 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
Изменение справедливой стоимости	1 171 912
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	4 611 270

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 939 430 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 639 518 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 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 5% - 10%;

- 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 2018 года:

	31 декабря 2018 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 2018 года.

	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(176 133)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	231 896
Увеличение ставки арендной платы на 1%	38 777
Уменьшение ставки арендной платы на 1%	(38 777)

Инвестиции в паевые инвестиционные фонды

В течение 2017 года, Группа приобрела паи закрытого паевого инвестиционного фонда долгосрочных прямых инвестиций, осуществляющего долгосрочные прямые инвестиции в частный медицинский бизнес в России. Данный вклад отражен как финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Справедливая стоимость данной инвестиции составляет 3 671 840 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 2 799 840 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 года.

	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	(57 244)
Уменьшение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	190 166
Увеличение мультипликатора P/E на 1	324 579
Уменьшение мультипликатора P/E на 1	(197 344)

33 Управление капиталом

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

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

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

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала Компании, 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 2018 года составляет 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 10 850 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню. Детали раскрыты в Пояснении 30.

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 2018 года и 31 декабря 2017 года Компания соответствовала законодательно установленным требованиям в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

34 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года обязательства по операционной аренде, которые могут быть аннулированы в одностороннем порядке, представлены следующим образом:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Сроком менее 1 года	467 339	463 103
Сроком от 1 года до 5 лет	195 931	236 915
Сроком более 5 лет	96 104	98 867
	759 374	798 885

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 2018 году расходы по операционной аренде в сумме 686 558 тыс. рублей были признаны в составе прибыли или убытка (2017 год: 602 251 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года договоры аренды, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, отсутствовали.

35 Условные обязательства

(а) Незавершенные судебные разбирательства

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

(б) Условные налоговые обязательства

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

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

36 Забалансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа не выдавала финансовые гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения их обязательств перед третьими лицами.

37 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 7, 8), представлен следующим образом.

	<u>2018 год</u> тыс. рублей	<u>2017 год</u> тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству и членам Совета Директоров	1 507 158	1 149 678
Налоги и отчисления по заработной плате	187 836	138 660
Всего вознаграждения	<u>1 694 994</u>	<u>1 288 338</u>

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	<u>31 декабря</u> <u>2018 года</u> тыс. рублей	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u> %	<u>31 декабря</u> <u>2017 года</u> тыс. рублей	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u> %
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Активы				
Ипотечные и иные займы	79 389	1,75%	38 241	9,68%
Обязательства				
Счета клиентов	417 153	-	-	-
Прочие обязательства	797 052	-	546 976	-

Результаты операций с высшим руководством и членами Совета Директоров за 2018 год и 2017 год составили:

	<u>2018 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2017 год</u> <u>тыс. рублей</u>
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Процентный доход	2 095	2 789

(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 2018 года и 31 декабря 2017 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, составили:

	<u>31 декабря</u> <u>2018 года</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>31 декабря</u> <u>2017 года</u> <u>тыс. рублей</u>
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 451 205	995 702
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 675 152	2 561 964
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 221 997	3 021 230

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, за 2018 год и 2017 год составили:

	<u>2018 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2017 год</u> <u>тыс. рублей</u>
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Премии, переданные в перестрахование	(2 424 399)	(2 054 273)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	173 331	(109 591)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	1 057 033	1 096 260
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	282 172	37 828
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(20 039)	(25 471)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	406 038	346 369

(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 2018 года и 31 декабря 2017 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Счета и депозиты в банках	-	707 560
Денежные и приравненные к ним средства	-	2 639 528
Обязательства		
Средства клиентов	12 762	
Страховые резервы	-	468 832

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2018 год и 2017 год составили:

	2018 год	2017 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Общая сумма страховых премий	13 885	11 943
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	155 992	134 679
Урегулированные страховые убытки	(15 738)	(16 746)
Изменение резервов убытков	11 950	(1 978)
Аквизиционные расходы	(14 115)	(12 295)
Процентный доход	59 597	22 025
Чистый доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	4 858	26 148
Чистая прибыль (убыток) от курсовых разниц	177 862	(54 596)
Прочие операционные расходы	(1 623)	(1 383)
Административные расходы	(7 499)	(10 906)

38 Приобретение дочерней компании**Астровэй Лимитед**

В сентябре 2018 года Группа приобрела 100% Группы «Астровэй» путем приобретения 100% доли участия в «Астровей Лимитед». Общая денежная сумма, уплаченная за приобретение в пользу стороны, находящейся под контролем акционеров Группы, составила 3 155 000 тыс. рублей.

«Астровей Лимитед» является холдинговой компанией банковской группы, состоящей из АО «Банк РЕСО-Кредит» и ООО «Межрегиональная депозитарная компания». Основными видами деятельности Группы являются привлечение депозитов, расчетно-кассовое обслуживание, а также операции с ценными бумагами и иностранной валютой.

Справедливая стоимость активов и обязательств приобретенной Группы «Астровэй», 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	
Основные средства	993
Прочие активы	372 439
Инвестиционная недвижимость	20 428
Текущие налоговые активы	16 034
Отложенные налоговые активы	44 572
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7 146 231
Займы выданные	32 256
Денежные и приравненные к ним средства	721 897
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3 604
Текущие налоговые обязательства	8 113
Счета клиентов	5 068 424
Прочие обязательства	51 649
Чистые идентифицируемые активы	3 223 060
Отрицательный гудвил, связанный с приобретением	(68 060)
Возмещение выплаченное	3 155 000
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	(721 897)
Денежные и приравненные к ним средства компаний Группы на балансе приобретаемой компании	2 904 279
Отток денежных средств по приобретению дочерней компании	5 337 382

В случае приобретения дочерней компании 1 января 2018 года инвестиционный доход за 2018 год дополнительно возрос бы на 68 320 тыс. рублей, а чистая прибыль увеличилась бы на 59 666 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2018 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.

39 События после отчетной даты

В феврале 2019 года ООО «РЕСО-Лизинг» разместило облигации БО-П-02 номиналом 5 000 000 тыс. рублей. В марте 2019 года Группа привлекла необеспеченный банковский кредит от третьей стороны на сумму 3 000 000 тыс. рублей на срок на 2 года.


Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор




Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер