

**СПАО “РЕСО-Гарантия”**

**Консолидированная финансовая  
отчетность**

**по состоянию на 31 декабря 2019 года  
и за 2019 год**

## **Содержание**

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3-8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях капитала	13
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	14 – 112



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

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

### 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 2019 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 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

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

Аудируемое лицо: СПАО «РЕСО-Гарантия».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за №102770004241.

Москва, Россия.

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

## Ключевые вопросы аудита

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

### Страховые резервы

См. пояснение 23 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<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 оказать существенное влияние на оценку резервов убытков.</p> <p>В силу существенности</p>	<p>Мы оценили и протестировали организацию средств контроля за процессом формирования страховых резервов Группой, а также протестировали операционную эффективность средств контроля за процессами признания и оплаты страховых премий, а также урегулирования убытков.</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, а также резерва по страхованию жизни. Для этого мы выполнили следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>сравнили фактические допущения, использованные Группой для оценки резервов убытков, а также резерва по страхованию жизни с нашими ожиданиями, сформированными на основании статистики предыдущих лет и текущих тенденций;</li> <li>использовали наше понимание страховой отрасли для сопоставления результатов оценки резервов убытков, сформированных Группой, с общей динамикой страхового рынка; и</li> <li>провели проверку анализа чувствительности резервов убытков к изменению ключевых</li> </ul>

величины страховых резервов, риска неопределенности и особенностей расчета, описанных выше, страховые резервы рассматриваются нами как ключевой вопрос аудита.

суждений и допущений.

Мы провели собственную оценку резервов убытков, а также резерва по страхованию жизни для выбранных видов страхования.

На выборочной основе мы оценили точность расчета резерва незаработанной премии.

Мы сравнили фактическую величину резерва незаработанной премии с нашими ожиданиями, основанными на данных текущего года и предыдущих лет.

Мы оценили проведенную Группой проверку адекватности сформированных страховых резервов, в частности, оценили обоснованность прогнозируемых денежных потоков и критически рассмотрели выбранные допущения с учетом опыта Группы и отраслевого опыта, а также особенностей отдельных страховых продуктов.

Мы также оценили достаточность раскрытий Группой информации в отношении страховых резервов.

#### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию об операционной деятельности Группы, содержащуюся в Годовом отчете Эмитента, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Эмитента, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

**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



**СПАО «РЕСО-Гарантия»**

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 6

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:



Шеваренков Е.В.

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Россия

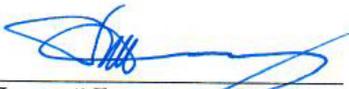
15 апреля 2020 года

	Пояснения	2019 год	2018 год
		тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	5	119 201 056	114 307 864
Премии, переданные в перестрахование	5	(3 962 424)	(3 902 756)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>		<b>115 238 632</b>	<b>110 405 108</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(11 606 140)	(10 782 112)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(9 397 194)	(5 631 118)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	(10 549)	204 900
<b>Чистые заработанные премии</b>		<b>94 224 749</b>	<b>94 196 778</b>
Страховые убытки урегулированные	5	(51 960 150)	(46 587 751)
Расходы на урегулирование убытков	5	(5 050 531)	(5 131 589)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	5	2 256 547	1 562 815
Изменение резервов убытков	5	(1 005 299)	(5 688 280)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	5	(270 495)	486 996
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>		<b>(56 029 928)</b>	<b>(55 357 809)</b>
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	5	4 213 622	2 840 786
Аквизиционные расходы	5	(30 134 351)	(23 234 258)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	5	5 807 797	2 203 636
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	5	543 622	526 649
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	5	1 782 491	1 297 615
<b>Результат от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию</b>		<b>20 408 002</b>	<b>22 473 397</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	6	7 121 140	5 768 926
Прочие процентные доходы	6	9 831 470	6 150 843
Процентные расходы	6	(4 736 648)	(2 742 274)
Изменение резервов под кредитные убытки и обесценение активов, связанных с инвестиционной деятельностью Группы	8	(590 005)	(613 561)
Прочий расход от инвестиционной деятельности	6	(2 766 768)	(1 655 522)
<b>Результат от инвестиционной деятельности</b>		<b>8 859 189</b>	<b>6 908 412</b>
Прочие операционные (расходы) доходы, нетто		(115 563)	170 147
Административные расходы	7	(8 799 795)	(7 658 304)
Изменение резервов под кредитные убытки и обесценение активов, не связанных со страховой или инвестиционной деятельностью Группы	8	(44 266)	(56 971)
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль и эффекта курсовых разниц</b>		<b>20 307 567</b>	<b>21 836 681</b>
Расход по налогу на прибыль (без расхода в части налога по курсовым разницам)	9	(4 265 509)	(4 404 360)
<b>Прибыль после вычета налога на прибыль, до эффекта курсовых разниц</b>		<b>16 042 058</b>	<b>17 432 321</b>
Курсовые разницы		(7 744 723)	11 574 172
Доход (расход) по налогу на прибыль (в части эффекта курсовых разниц)	9	1 548 945	(2 314 834)
<b>Прибыль за год</b>		<b>9 846 280</b>	<b>26 691 659</b>

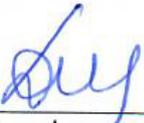
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Пояснения	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
<b>Прочий совокупный доход (убыток)</b>		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние изменения валютных курсов	(402 441)	105 884
Чистое изменение справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	3 384 799	(3 273 126)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<u>2 982 358</u>	<u>(3 167 242)</u>
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки основных средств за вычетом налога	100 082	(227 537)
Чистое изменение справедливой стоимости долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	605 744	937 530
<i>Всего статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<u>705 826</u>	<u>709 993</u>
<b>Прочий совокупный доход (убыток) за год, за вычетом налога на прибыль</b>	<u><b>3 688 184</b></u>	<u><b>(2 457 249)</b></u>
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<u><b>13 534 464</b></u>	<u><b>24 234 410</b></u>

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена 15 апреля 2020 года:

  
 Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор



  
 Алла Алексеевна Дудкина  
 Главный бухгалтер

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	31 декабря	31 декабря
		2019 года	2018 года
		тыс. рублей	тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы и гудвил	10	10 278 061	8 903 340
Основные средства	11	4 415 450	3 149 022
Инвестиционная недвижимость	12	6 189 153	7 537 048
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	13	44 748 710	29 617 116
Отложенные аквизиционные расходы	23	19 996 531	13 782 018
Отложенные налоговые активы	26	1 694 795	1 602 894
Прочие активы	14	10 595 981	8 180 664
Депозиты по обязательному обеспечению		3 198 923	2 523 072
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
- займы выданные	15	16 381 887	15 514 133
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	12 520 521	12 280 694
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:			
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	13 256 750	8 668 818
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	18	75 947 904	63 189 991
Доля перестраховщиков в страховых резервах	23	3 018 977	2 986 056
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19	29 945 422	25 918 588
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	12 940 074	8 271 939
Счета и депозиты в банках	21	16 792 853	25 690 257
Денежные и приравненные к ним средства	22	15 658 114	16 642 740
<b>Всего активов</b>		<b>297 580 106</b>	<b>254 458 390</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Обязательства</b>			
Страховые резервы	23	103 425 435	88 677 781
Облигации выпущенные	24	25 606 874	12 726 783
Заемные средства	25	28 643 169	32 548 183
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	3 954	73 648
Счета клиентов		1 523 946	1 459 611
Отложенные налоговые обязательства	26	4 287 037	6 689 143
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	27	14 285 733	12 631 774
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	12 921 726	8 253 043
Прочие обязательства	28	8 268 771	6 319 427
<b>Всего обязательств</b>		<b>198 966 645</b>	<b>169 379 393</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	29	10 850 000	10 850 000
Резервы переоценки основных средств		1 157 361	1 070 016
Резервы переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		600 864	(3 389 679)
Резерв накопленных курсовых разниц		(614 991)	(212 550)
Нераспределенная прибыль		86 620 227	76 761 210
<b>Всего капитала</b>		<b>98 613 461</b>	<b>85 078 997</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>297 580 106</b>	<b>254 458 390</b>
Забалансовые и условные обязательства	33-34		

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

СПАО «РЕСО-Гарантия»  
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2019 год

Пояснения	2019 год	2018 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Общая сумма страховых премий, полученная	101 988 865	98 876 614
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(2 671 942)	(3 618 032)
Страховые выплаты	(51 678 990)	(47 151 082)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах, полученная	1 071 287	1 617 541
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 523 387	2 761 241
Расходы на урегулирование убытков	(5 025 088)	(5 124 430)
Аквизиционные расходы	(26 969 962)	(20 782 532)
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	1 805 760	1 297 615
Поступления от операций по обязательному медицинскому страхованию	161 607 979	142 001 774
Выплаты по операциям обязательного медицинского страхования	(161 611 514)	(142 075 152)
Приобретение имущества для передачи в лизинг	(50 780 431)	(36 350 889)
Поступление лизинговых и прочих платежей (возмещение стоимости)	33 400 566	23 665 774
Поступления от продажи имущества	2 719 963	1 618 351
Процентный доход по операциям финансового лизинга	9 202 768	5 993 653
Прочие доходы, нетто	88 326	180 064
Административные расходы	(8 509 917)	(6 932 216)
Чистые расходы по операциям финансового лизинга	(2 210 859)	(1 395 052)
Счета клиентов	405 166	105 271
<b>Увеличение операционных активов</b>		
Прочие активы	(2 578 515)	(1 923 326)
<b>Уменьшение операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	(917 911)	(586 581)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов</b>	<b>2 858 938</b>	<b>12 178 606</b>
Налог на прибыль уплаченный	(3 320 661)	(2 421 487)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от операционной деятельности</b>	<b>(461 723)</b>	<b>9 757 119</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Инвестиционный доход/(расход), отличный от процентного дохода, расходов по проведению инвестиционных операций и расходов по операциям финансового лизинга	880 698	(965 033)
Процентные доходы, отличные от процентных доходов по операциям финансового лизинга	6 140 739	6 026 340
Расходы по проведению инвестиционных операций	(634 734)	(919 883)
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(1 239 845)	(7 802 153)
Погашение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	306 728	-
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(22 722 228)	(444 018)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	18 076 460	526 817
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	(99 735 497)	(19 304 522)
Продажа и погашение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	89 918 732	21 772 322
Займы выданные	(186 956)	(13 438 064)
Займы погашенные	428 449	1 032 336
Поступления со счетов и депозитов в банках	26 137 322	42 710 344
Перечисления на счета и депозиты в банках	(16 708 472)	(52 116 180)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(851 957)	(750 346)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	356 104	782 202
Приобретения дочерних компаний	(3 912 357)	(5 918 630)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(3 746 814)</b>	<b>(28 808 468)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Проценты уплаченные	(4 725 599)	(2 611 251)
Выпуск и продажа собственных облигаций	23 713 269	3 846 773
Приобретение и погашение собственных облигаций	(10 822 363)	(1 850 000)
Заемные средства полученные	4 702 063	29 361 812
Заемные средства погашенные	(8 577 870)	(2 227 925)
<b>Чистые денежные средства, полученные в финансовой деятельности</b>	<b>4 289 500</b>	<b>26 519 409</b>
<b>Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>	<b>(730 307)</b>	<b>7 468 060</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	(1 140 472)	240 278
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на величину денежных и приравненных к ним средств	74 883	(15 362)
Эффект от перехода на МСФО 9	-	(62 300)
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	<b>16 642 740</b>	<b>9 012 064</b>
<b>Денежные и приравненные к ним средства на конец года</b>	<b>15 658 114</b>	<b>16 642 740</b>

	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
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2018 года</b>	<b>10 850 000</b>	<b>1 392 539</b>	<b>(1 748 385)</b>	<b>(318 434)</b>	<b>50 860 139</b>	<b>61 035 859</b>
Влияние применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года	-	-	694 302	-	(885 574)	(191 272)
<b>Входящий остаток, пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 9</b>	<b>10 850 000</b>	<b>1 392 539</b>	<b>(1 054 083)</b>	<b>(318 434)</b>	<b>49 974 565</b>	<b>60 844 587</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	26 691 659	26 691 659
<b>Прочий совокупный убыток</b>						
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
<b>Всего прочего совокупного убытка</b>	<b>-</b>	<b>(322 523)</b>	<b>(2 335 596)</b>	<b>105 884</b>	<b>94 986</b>	<b>(2 457 249)</b>
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>(322 523)</b>	<b>(2 335 596)</b>	<b>105 884</b>	<b>26 786 645</b>	<b>24 234 410</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>10 850 000</b>	<b>1 070 016</b>	<b>(3 389 679)</b>	<b>(212 550)</b>	<b>76 761 210</b>	<b>85 078 997</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	9 846 280	9 846 280
<b>Прочий совокупный доход</b>						
Продажа основных средств, за вычетом отложенного налога в размере 3 184 тыс. рублей	-	(12 737)	-	-	12 737	-
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 25 021 тыс. рублей	-	100 082	-	-	-	100 082
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 997 636 тыс. рублей	-	-	3 990 543	-	-	3 990 543
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	(402 441)	-	(402 441)
<b>Всего прочего совокупного дохода</b>	<b>-</b>	<b>87 345</b>	<b>3 990 543</b>	<b>(402 441)</b>	<b>12 737</b>	<b>3 688 184</b>
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>87 345</b>	<b>3 990 543</b>	<b>(402 441)</b>	<b>9 859 017</b>	<b>13 534 464</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>10 850 000</b>	<b>1 157 361</b>	<b>600 864</b>	<b>(614 991)</b>	<b>86 620 227</b>	<b>98 613 461</b>

# 1 Введение

## Основные виды деятельности

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

Компания создана в форме открытого страхового акционерного общества в Российской Федерации в 1991 году. С 3 июня 2015 года организационно-правовая форма открытого страхового акционерного общества «РЕСО-Гарантия» была изменена на страховое публичное акционерное общество. 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 2019 года	31 декабря 2018 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 «Банк РЕСО-Кредит»	Российская Федерация	Банковская деятельность	100%	100%
САО «ЭРГО»	Российская Федерация	Страхование иное, чем страхование жизни	100%	-
ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	100%	-
АО «Медицинская страховая организация «Надежда»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	100%	-

В мае 2019 года Группа приобрела контроль над АО «Медицинская страховая организация «Надежда», компанией, зарегистрированной в Российской Федерации, посредством приобретения 100% акций АО «Медицинская страховая организация «Надежда» компанией ООО «СМК РЕСО-Мед»» (Пояснение 36).

В июне 2019 года Группа приобрела контроль над САО «ЭРГО», компанией, зарегистрированной в Российской Федерации, посредством приобретения 100% акций САО «ЭРГО» компанией СПАО «РЕСО-Гарантия» (Пояснение 36).

В июне 2019 года Группа приобрела контроль над ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах», компанией, зарегистрированной в Российской Федерации, посредством приобретения 99,99% доли владения в ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах» АО «Банк РЕСО-Кредит» (Пояснение 36). В сентябре 2019 года Группа увеличила долю владения в ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах» до 100%.

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

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес 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.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **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, функциональной валютой ЗАО «СНС» является евро.

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

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

**(г) Использование оценок и суждений**

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

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

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

- в части оценки бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценки того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Пояснение 3(ж);
- в части установления критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков, а также выбор и утверждение моделей, используемых для их оценки – Пояснение 3(ж);
- в части тестирования гудвила на обесценение – Пояснение 10;
- в части переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости – Пояснение 11 и Пояснение 12;
- в части резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг – Пояснение 13;
- в части резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным – Пояснение 15;

- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 19;
- в части страховых резервов – Пояснение 23;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых активов, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода – Пояснение 31.

#### **(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных**

##### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели Группа, будучи арендатором, признает активы в форме права пользования, представляющие собой право использовать базовые активы, и обязательства по аренде, представляющие собой обязанность осуществлять арендные платежи. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются.

Группа применяет МСФО (IFRS) 16 с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – то есть, она представлена согласно отчетности за предыдущий период, в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Информация об изменениях в учетной политике раскрыта ниже.

##### **Определение аренды**

Ранее Группа определяла при заключении договора, является ли договор арендой или содержит в себе признаки аренды, в соответствии с Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Сейчас Группа определяет, является ли договор договором аренды или содержит в себе элементы аренды, на основе нового определения аренды. Согласно МСФО (IFRS) 16, договор является договором аренды или содержит в себе элементы аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила применить упрощение практического характера. Это означает, что Группа применила МСФО (IFRS) 16 ко всем договорам, заключенным до 1 января 2019 и идентифицированным как аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КРМФО 4. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды согласно МСФО (IAS) 17 и Разъяснению КРМФО (IFRIC) 4, не пересматривались. Следовательно, определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16 применялось только в отношении договоров, заключенных или измененных после 1 января 2019 года.

При заключении или пересмотре договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет возмещение по договору на каждый компонент аренды и компонент, не являющийся арендой, на основе их относительных цен обособленных сделок.

##### **Учет у арендатора**

Группа арендует множество активов, а именно объекты недвижимости. В качестве арендатора Группа ранее классифицировала договоры аренды как операционную аренду, определяя, подразумевает ли договор аренды передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Группа признавала расход по операционной аренде на равномерной основе на протяжении всего срока действия аренды и признавала активы и обязательства только в той мере, в которой существовала разница в сроках между фактическими выплатами по аренде и признанным расходом.

С 1 января 2019 года введена единая модель учета договоров аренды, в которых Группа выступает в качестве арендатора, предполагающая их отражение на балансе Группы.

**i. Основные положения учетной политики**

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, а в дальнейшем по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения и с корректировкой на определенную переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату первоначального признания, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, ставки привлечения заемных средств Группой. Как правило, в качестве ставки дисконтирования Группа использует ставку привлечения заемных средств. После первоначального признания процентная ставка не пересматривается. В дальнейшем балансовая стоимость обязательства по аренде увеличивается на сумму процентных расходов по обязательству по аренде и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей.

**ii. Переход на новый стандарт**

Ранее Группа классифицировала договоры аренды недвижимости в операционную аренду в соответствии с МСФО (IAS) 17. Обязательства по договорам аренды, классифицированным в качестве операционной аренды согласно МСФО (IAS) 17, при переходе на МСФО (IFRS) 16 были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки привлечения заемных средств Группы, по состоянию на 1 января 2019 года. Активы в форме права пользования оцениваются в сумме, равной обязательству по аренде, скорректированной на сумму ранее осуществленных или начисленных арендных платежей – Группа применила данный подход ко всем договорам аренды.

Группа использовала следующие упрощения практического характера при применении МСФО (IFRS) 16 к договорам аренды, ранее классифицированным в качестве операционной аренды согласно МСФО (IAS) 17:

- Применила освобождение от признания активов в форме права пользования и обязательств для договоров аренды, срок аренды по которым меньше 12 месяцев.
- Исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения.

**Учет у арендодателя**

Учетная политика, применимая к Группе как к арендодателю, не отличается от учетной политики в целях МСФО (IAS) 17.

Осуществление корректировок договоров аренды, в отношении которых Группа является арендодателем, при переходе на МСФО (IFRS) 16 не требуется.

Оценивая срок аренды и анализируя продолжительность не подлежащего досрочному прекращению периода аренды, Группа определила период, в течение которого договор обеспечен юридической защитой.

**Влияние на финансовую отчетность****i. Влияние от перехода**

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала дополнительные активы в форме права пользования и дополнительные обязательства по аренде, без признания эффекта на нераспределенную прибыль. Влияние от перехода представлено ниже.

	<b>1 января 2019 года</b>
	<b>тыс. рублей</b>
Активы в форме права пользования в составе основных средств	124 025
Обязательства по аренде в составе прочих обязательств	(124 025)

При оценке обязательств по аренде для договоров аренды, классифицированных ранее в качестве операционной аренды, Группа осуществила дисконтирование арендных платежей с использованием ставки привлечения заемных средств по состоянию на 1 января 2019 года. Средневзвешенная ставка дисконтирования составила 9,24%.

**ii. Влияние за период**

В результате первого применения МСФО (IFRS) 16, в отношении договоров аренды, которые ранее классифицировались в качестве операционной аренды, Группа признала активы в форме права пользования в размере 124 025 тыс. рублей и обязательства по аренде в размере 124 025 тыс. рублей по состоянию на 1 января 2019 года. Также, в отношении данных договоров аренды в целях МСФО (IFRS) 16 Группа признала амортизационные отчисления и процентные расходы, не признавая расход по операционной аренде. За 2019 год, Группа признала начисленные амортизационные отчисления в размере 98 469 тыс. рублей и процентные расходы в размере 22 997 тыс. рублей в отношении данных договоров аренды.

**(e) Изменение в представлении данных**

В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год были сделаны следующие изменения:

- косвенные расходы на урегулирование убытков и аквизиционные расходы, не относящиеся к определенным отчетным сегментам, которые ранее были представлены в составе административных расходов, представлены в составе расходов на урегулирование убытков и аквизиционных расходов соответственно;
- доходы и административные расходы по обязательному медицинскому страхованию, которые ранее были представлены в составе прочих операционных доходов (нетто), представлены в составе результата от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию и административных расходов соответственно;
- курсовые разницы, которые ранее были представлены в составе прочего дохода/(расхода) от инвестиционной деятельности, представлены в отдельной статье с выделением эффекта по налогу на прибыль.

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

<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год</b> тыс. рублей	<b>Отражено ранее в отчетности</b>	<b>Корректировка</b>	<b>Скорректированные данные</b>
Расходы на урегулирование убытков	(3 522 218)	(1 609 371)	(5 131 589)
Аквизиционные расходы	(21 181 225)	(2 053 033)	(23 234 258)
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	-	1 297 615	1 297 615
<b>Результат от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию</b>	<b>24 838 186</b>	<b>(2 364 789)</b>	<b>22 473 397</b>
Прочие операционные доходы, нетто	599 507	(429 360)	170 147
Административные расходы	(10 452 453)	2 794 149	(7 658 304)
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>	<b>33 410 853</b>	<b>(33 410 853)</b>	<b>-</b>
Расходы по налогу на прибыль	(6 719 194)	6 719 194	-
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль и эффекта курсовых разниц</b>	<b>-</b>	<b>21 836 681</b>	<b>21 836 681</b>
Расход по налогу на прибыль (без расхода в части налога по курсовым разницам)	-	(4 404 360)	(4 404 360)
<b>Прибыль после вычета налога на прибыль, до эффекта курсовых разниц</b>	<b>-</b>	<b>17 432 321</b>	<b>17 432 321</b>
Курсовые разницы	-	11 574 172	11 574 172
Расход по налогу на прибыль (в части эффекта курсовых разниц)	-	(2 314 834)	(2 314 834)
<b>Прибыль за год</b>	<b>26 691 659</b>	<b>-</b>	<b>26 691 659</b>

В консолидированном отчете о движении денежных средств за 2019 год были сделаны следующие изменения:

- движение денежных средств от доли перестраховщиков в страховых выплатах, ранее представленное в составе движения денежных средств от страховых выплат, представлено отдельной строкой;
- движения денежных средств по косвенным расходам на урегулирование убытков и аквизиционным расходам, не относящимся к определенным отчетным сегментам, которые ранее были представлены в составе административных расходов, представлены в составе движения денежных средств от расходов на урегулирование убытков и аквизиционных расходов соответственно;
- движения денежных средств от доходов и административных расходов по обязательному медицинскому страхованию, которые ранее были представлены в составе прочих доходов (нетто), представлены в составе движения денежных средств от доходов от операций по обязательному медицинскому страхованию и административных расходов соответственно;
- движения денежных средств по счетам клиентов, которые ранее были представлены в составе движения денежных средств от финансовой деятельности, представлены в составе движения денежных средств от операционной деятельности.

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

<b>Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2018 год тыс. рублей</b>	<b>Отражено ранее в отчетности</b>	<b>Корректи- ровка</b>	<b>Скорректиро- ванные данные</b>
Страховые выплаты, уплаченные	(45 533 541)	(1 617 541)	(47 151 082)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах, полученная	-	1 617 541	1 617 541
Расходы на урегулирование убытков	(3 515 059)	(1 609 371)	(5 124 430)
Аквизиционные расходы	(18 729 499)	(2 053 033)	(20 782 532)
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	-	1 297 615	1 297 615
Прочие доходы, нетто	609 424	(429 360)	180 064
Административные расходы	(9 726 365)	2 794 149	(6 932 216)
Счета клиентов	-	105 271	105 271
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов</b>	<b>12 073 335</b>	<b>105 271</b>	<b>12 178 606</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные в финансовой деятельности</b>	<b>26 624 680</b>	<b>(105 271)</b>	<b>26 519 409</b>

### 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(и).

#### (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.

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**

###### ***Страховые премии***

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

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

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

**Резерв незаработанной премии**

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

**Страховые убытки**

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

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

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

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

**Резерв неистекшего риска**

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

**(iii) Перестрахование**

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

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

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

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

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

**(iv) Отложенные аквизиционные расходы**

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

**(v) Проверка адекватности обязательств**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

***Расчет процентного дохода и расхода***

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

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

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

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

### **Представление информации**

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

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

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

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

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

#### **Финансовые активы**

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

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

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

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

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, 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.

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

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

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

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

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

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

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

### **Оценка бизнес-модели**

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

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

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

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

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

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

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

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

***Реклассификация***

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

**Финансовые обязательства**

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

Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

**(ii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств****Финансовые активы**

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

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

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

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

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

**Финансовые обязательства**

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

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

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

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

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

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

### **(iii) Прекращение признания**

#### **Финансовые активы**

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

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового

актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

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

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

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

#### ***Финансовые обязательства***

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

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

#### ***(iv) Обесценение***

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

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

По инвестициям в долевым инструментам 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.

### **Реструктурированные финансовые активы**

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

- если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу;
- если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается

в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

#### **Оценка ожидаемых кредитных убытков**

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

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

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

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

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

#### **Создание временной структуры вероятности дефолта**

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

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

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

#### **Определение понятия «дефолт»**

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

- маловероятно, что кредитные обязательства контрагента перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или

- задолженность контрагента по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Позиция, подверженная кредитному риску	Сравнительная информация из внешних источников Показатель PD
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	12 520 521	
Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	70 579 454	Статистика дефолтов S&P
Счета и депозиты в банках	16 792 853	
Денежные и приравненные к ним средства без учета денежных средств в кассе	15 549 397	

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

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

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

**(v) Списания**

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

**(з) Основные средства**

**(i) Собственные активы**

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

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

**(ii) Последующие расходы**

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

**(iii) Переоценка**

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

**(iv) Амортизация**

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

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

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

**(v) Аренда****Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года**

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

**(i) Группа как арендатор**

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

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

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды. Арендные платежи дисконтируются с

использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств, которая отражает ставку привлечения заемных средств для Группы.

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

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

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

#### **(ii) Группа как арендодатель**

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

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

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

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

Учетная политика, применявшаяся Группой в качестве арендодателя в сравнительном периоде, описана в Пояснении 3(м).

#### **Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2019 года**

По договорам, заключенным до 1 января 2019 года, Группа определяла, являлось ли данное соглашение в целом арендой или содержало элемент аренды, на основании оценки:

- зависело ли исполнение соглашения от использования какого-либо конкретного актива или активов; и
- передавалось ли в рамках этого соглашения право пользования активом. Соглашение передавало право пользования актива, если выполнялось любое из следующих условий:
- покупатель имел возможность или право управлять этим активом, в то же время получая или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
- покупатель имел возможность или право контролировать физический доступ к активу, получая при этом или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
- факты и обстоятельства указывали на низкую вероятность того, что другие стороны получают продукцию в объеме, превышающем незначительный, и при этом цена за единицу

продукции не зафиксирована в договоре как сумма за единицу продукции и не равна текущей рыночной цене за единицу продукции.

Аренда Группой активов, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицировалась как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списывались на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих общехозяйственных и административных расходов.

#### **(к) Инвестиционная недвижимость**

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

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

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

#### **(л) Нематериальные активы**

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

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

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

#### **(м) Операции финансового лизинга**

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

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

получаемого в лизинг актива.

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

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

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

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

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

**(ii) Активы 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 ожидаемые кредитные убытки на дату перевода.

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

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.

**(н) Обесценение нефинансовых активов**

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

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

**(о) Резервы**

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

**(п) Акционерный капитал**

**(i) Выкуп собственных акций**

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

**(ii) Дивиденды**

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

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

**(р) Налогообложение**

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

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

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

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

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

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

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

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

**(т) Сегментная отчетность**

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

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

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не применяла их досрочно при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, ожидается, что МСФО (IFRS) 17 окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в периоде первоначального применения. Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2019 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует начать применение этих стандартов с момента вступления их в силу.

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

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

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

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

***Прочие стандарты***

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

- Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО.
- Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).

## 4 Управление страховым риском

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

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

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

#### (i) Стратегия андеррайтинга

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

#### (ii) Стратегия перестрахования

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

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

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

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

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

Группа не заключает договоры перестрахования на базе эксцедента убыточности.

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

**(i) Автострахование**

***Характеристика страховых продуктов***

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

***Управление риском***

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

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

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

**(ii) Медицинское страхование**

***Характеристика страховых продуктов***

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

***Управление риском***

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

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

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

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

**Управление риском**

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

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

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

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

**Управление риском**

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

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

**(v) Концентрация страхового риска**

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

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

#### (г) Развитие убытков

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

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

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной консолидированной финансовой отчетности не должны экстраполировать избытки и недостатки прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Группа считает, что оценка совокупной величины неоплаченных убытков на 31 декабря 2019 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
	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	44 784 280	52 446 916	53 853 520	53 766 903	57 026 325	57 026 325
- по истечении одного года	42 059 759	49 957 374	52 362 442	52 175 778		52 175 778
- по истечении двух лет	41 541 538	49 486 265	52 238 734			52 238 734
- по истечении трех лет	41 519 333	49 398 433				49 398 433
- по истечении четырех лет	41 411 307					41 411 307
Оценка величины накопленных убытков	41 411 307	49 398 433	52 238 734	52 175 778	57 026 325	252 250 577
Накопленные страховые выплаты на конец года	41 355 071	49 021 186	51 152 819	48 129 310	39 675 135	229 333 521
Убытки по годам, предшествующим 2015 году						434 781
Приобретение дочерней компании (Пояснение 36)						869 127
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>56 236</b>	<b>377 247</b>	<b>1 085 915</b>	<b>4 046 468</b>	<b>17 351 190</b>	<b>24 220 964</b>

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

### Анализ развития убытков (брутто) – Автострахование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	34 371 400	38 340 929	39 533 970	36 532 999	35 799 875	35 799 875
- по истечении одного года	32 174 725	36 150 429	38 745 109	35 046 923		35 046 923
- по истечении двух лет	31 842 655	35 893 583	38 739 217			38 739 217
- по истечении трех лет	31 838 748	35 845 357				35 845 357
- по истечении четырех лет	31 831 189					31 831 189
Оценка величины накопленных убытков	31 831 189	35 845 357	38 739 217	35 046 923	35 799 875	177 262 561
Накопленные страховые выплаты на конец года	31 814 833	35 690 867	38 022 823	32 851 349	24 225 379	162 605 251
Убытки по годам, предшествующим 2015 году						16 157
<b>Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>16 356</b>	<b>154 490</b>	<b>716 394</b>	<b>2 195 574</b>	<b>11 574 496</b>	<b>14 673 467</b>

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

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	7 051 673	8 308 029	10 103 004	11 332 430	14 084 461	14 084 461
- по истечении одного года	7 005 857	8 282 051	9 951 052	11 193 834		11 193 834
- по истечении двух лет	7 053 521	8 287 844	9 942 933			9 942 933
- по истечении трех лет	7 056 757	8 283 249				8 283 249
- по истечении четырех лет	7 053 217					7 053 217
Оценка величины накопленных убытков	7 053 217	8 283 249	9 942 933	11 193 834	14 084 461	50 557 694
Накопленные страховые выплаты на конец года	7 053 217	8 283 133	9 942 560	11 192 775	12 168 148	48 639 833
<b>Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>0</b>	<b>116</b>	<b>373</b>	<b>1 059</b>	<b>1 916 313</b>	<b>1 917 861</b>

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

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	1 673 644	3 187 226	2 270 179	3 073 336	2 272 431	2 272 431
- по истечении одного года	1 576 987	3 282 202	2 034 961	3 439 827		3 439 827
- по истечении двух лет	1 480 646	3 195 126	1 906 690			1 906 690
- по истечении трех лет	1 449 029	3 296 424				3 296 424
- по истечении четырех лет	1 444 204					1 444 204
Оценка величины накопленных убытков	1 444 204	3 296 424	1 906 690	3 439 827	2 272 431	12 359 576
Накопленные страховые выплаты на конец года	1 414 774	3 161 355	1 740 139	2 277 586	1 054 503	9 648 357
Убытки по годам, предшествующим 2015 году						292 710
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>29 430</b>	<b>135 069</b>	<b>166 551</b>	<b>1 162 241</b>	<b>1 217 928</b>	<b>3 003 929</b>

**Анализ развития убытков (брутто) – САО «ЭРГО»**

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	3 379 756	3 458 050	3 713 791	4 214 244	4 070 880	4 070 880
- по истечении одного года	3 248 601	3 240 716	3 426 538	4 039 967		4 039 967
- по истечении двух лет	3 095 544	3 147 593	3 298 500			3 298 500
- по истечении трех лет	3 045 886	3 079 816				3 079 816
- по истечении четырех лет	2 972 443					2 972 443
Оценка величины накопленных убытков	2 972 443	3 079 816	3 298 500	4 039 967	4 070 880	17 461 606
Накопленные страховые выплаты на конец года	2 963 435	3 046 242	3 203 652	3 728 059	2 740 315	15 681 703
Убытки по годам, предшествующим 2015 году						160 123
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>9 008</b>	<b>33 574</b>	<b>94 848</b>	<b>311 908</b>	<b>1 330 565</b>	<b>1 940 026</b>

**5 Анализ по сегментам**

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

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

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

	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2018 года тыс. рублей</b>
Всего активов	54 071 945	35 002 769
Всего обязательств	42 671 918	25 038 510
	<b>2019 год тыс. рублей</b>	<b>2018 год тыс. рублей</b>
Процентные доходы	9 459 265	6 098 666
Процентные расходы	(3 000 303)	(1 634 903)
Прочие чистые операционные и административные расходы	(1 798 809)	(1 245 752)
Резервы под обесценение	(723 970)	(377 303)
Расход по налогу на прибыль	(912 601)	(568 202)
<b>Прибыль за год</b>	<b>3 023 582</b>	<b>2 272 506</b>

2019 год								
тыс. рублей	Автостра- хование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Страхование жизни и от несчастного случая	Прочие виды страхования	Страховая деятельность САО «ЭРГО»	Всего	
Общая сумма страховых премий	65 052 668	21 538 036	17 501 722	8 656 932	3 902 054	2 549 644	119 201 056	
Премии, переданные в перестрахование	(114 500)	(1 573 972)	(938 706)	(388 765)	(837 711)	(108 770)	(3 962 424)	
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>64 938 168</b>	<b>19 964 064</b>	<b>16 563 016</b>	<b>8 268 167</b>	<b>3 064 343</b>	<b>2 440 874</b>	<b>115 238 632</b>	
Аннулированные премии и изменение резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности по операциям страхования	(3 491 634)	(6 371 673)	(1 272 033)	(299 850)	(159 653)	(11 297)	(11 606 140)	
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(134 786)	(4 920 224)	(1 069 527)	(2 912 730)	(220 170)	(139 757)	(9 397 194)	
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	2 981	46 109	(113 187)	2 015	102 574	(51 041)	(10 549)	
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>61 314 729</b>	<b>8 718 276</b>	<b>14 108 269</b>	<b>5 057 602</b>	<b>2 787 094</b>	<b>2 238 779</b>	<b>94 224 749</b>	
Страховые убытки урегулированные	(31 538 592)	(2 849 651)	(13 261 675)	(1 297 319)	(880 926)	(2 131 987)	(51 960 150)	
Внешние расходы на урегулирование убытков	(2 955 841)	(163 766)	(3 640)	(4 398)	(57 053)	(93 659)	(3 278 357)	
Косвенные расходы на урегулирование убытков, не относящиеся к определенным отчетным сегментам	-	-	-	-	-	-	(1 772 174)	
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	82 437	878 864	969 671	121 155	122 988	81 432	2 256 547	
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(34 411 996)</b>	<b>(2 134 553)</b>	<b>(12 295 644)</b>	<b>(1 180 562)</b>	<b>(814 991)</b>	<b>(2 144 214)</b>	<b>(54 754 134)</b>	
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(508 954)	(500 547)	(486 266)	(10 491)	46 176	117 535	(1 342 547)	
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	814 237	757 577	(223)	(90 543)	115 810	(31 882)	1 564 976	
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	(1 227 728)	-	-	(1 227 728)	
	<b>305 283</b>	<b>257 030</b>	<b>(486 489)</b>	<b>(1 328 762)</b>	<b>161 986</b>	<b>85 653</b>	<b>(1 005 299)</b>	
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(19 982)	(322 718)	61 815	44 833	(120 810)	86 367	(270 495)	
<b>Изменение резервов убытков, нетто перестрахование</b>	<b>285 301</b>	<b>(65 688)</b>	<b>(424 674)</b>	<b>(1 283 929)</b>	<b>41 176</b>	<b>172 020</b>	<b>(1 275 794)</b>	
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(34 126 695)</b>	<b>(2 200 241)</b>	<b>(12 720 318)</b>	<b>(2 464 491)</b>	<b>(773 815)</b>	<b>(1 972 194)</b>	<b>(56 029 928)</b>	
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 748 721	252 499	38	665	78 305	133 394	4 213 622	
Прямые аквизиционные расходы	(12 983 430)	(6 192 703)	(2 045 007)	(4 553 158)	(876 994)	(865 245)	(27 516 537)	
Косвенные аквизиционные расходы, не относящиеся к определенным отчетным сегментам	-	-	-	-	-	-	(2 617 814)	
Изменение отложенных аквизиционных расходов	553 656	2 635 825	199 160	2 553 788	30 989	(165 621)	5 807 797	
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	7 458	43 772	115 953	266 744	100 594	9 101	543 622	
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	-	-	1 782 491	-	-	-	1 782 491	
<b>Результат от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию</b>	<b>18 514 439</b>	<b>3 257 428</b>	<b>1 440 586</b>	<b>861 150</b>	<b>1 346 173</b>	<b>(621 786)</b>	<b>20 408 002</b>	

тыс. рублей	2018 год					Всего
	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Страхование жизни и от несчастного случая	Прочие виды страхования	
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)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>67 736 173</b>	<b>14 984 857</b>	<b>15 714 365</b>	<b>9 086 211</b>	<b>2 883 502</b>	<b>110 405 108</b>
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
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>64 136 466</b>	<b>7 643 938</b>	<b>11 835 932</b>	<b>8 015 109</b>	<b>2 565 333</b>	<b>94 196 778</b>
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)
Косвенные расходы на урегулирование убытков, не относящиеся к определенным отчетным сегментам	-	-	-	-	-	(1 609 371)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	48 291	373 866	908 385	101 946	130 327	1 562 815
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(34 652 525)</b>	<b>(2 487 247)</b>	<b>(10 099 594)</b>	<b>(824 249)</b>	<b>(483 539)</b>	<b>(50 156 525)</b>
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)
	<b>(772 186)</b>	<b>178 563</b>	<b>(66 514)</b>	<b>(4 864 332)</b>	<b>(163 811)</b>	<b>(5 688 280)</b>
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(10 852)	613 006	(27 108)	11 408	(99 458)	486 996
<b>Изменение резервов убытков, нетто перестрахование</b>	<b>(783 038)</b>	<b>791 569</b>	<b>(93 622)</b>	<b>(4 852 924)</b>	<b>(263 269)</b>	<b>(5 201 284)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(35 435 563)</b>	<b>(1 695 678)</b>	<b>(10 193 216)</b>	<b>(5 677 173)</b>	<b>(746 808)</b>	<b>(55 357 809)</b>
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 744 074	66 286	121	48	30 257	2 840 786
Прямые аквизиционные расходы	(12 748 310)	(3 741 684)	(1 686 876)	(1 766 179)	(1 238 176)	(21 181 225)
Косвенные аквизиционные расходы, не относящиеся к определенным отчетным сегментам	-	-	-	-	-	(2 053 033)
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
Доход от операций по обязательному медицинскому страхованию	-	-	1 297 615	-	-	1 297 615
<b>Результат от страховой деятельности и деятельности по обязательному медицинскому страхованию</b>	<b>19 402 533</b>	<b>3 076 677</b>	<b>1 563 461</b>	<b>1 366 307</b>	<b>726 823</b>	<b>22 473 397</b>

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

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе	3 160 863	2 910 168
Счета и депозиты в банках	1 827 174	1 497 600
Займы выданные	1 386 375	823 541
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	746 728	537 617
<b>Всего процентных доходов</b>	<b>7 121 140</b>	<b>5 768 926</b>
<b>Прочие процентные доходы</b>		
Операции финансового лизинга	9 241 314	6 003 187
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	590 156	147 656
<b>Всего прочих процентных доходов</b>	<b>9 831 470</b>	<b>6 150 843</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	(2 970 341)	(1 070 872)
Облигации выпущенные	(1 743 310)	(1 671 402)
Аренда (Пояснение 11)	(22 997)	-
<b>Всего процентных расходов</b>	<b>(4 736 648)</b>	<b>(2 742 274)</b>
<b>Прочий доход (расход) от инвестиционной деятельности</b>		
<i>Доходы (расходы), полученные от инвестиционной недвижимости</i>		
Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	(787 222)	(10 805)
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	333 055	412 774
Расходы на содержание и владение инвестиционной недвижимостью	(240 749)	(252 780)
Прибыль/(убыток) от продажи объектов инвестиционной недвижимости	12 380	(83 556)
	<b>(682 536)</b>	<b>65 633</b>
<i>Прочие инвестиционные доходы (расходы)</i>		
Доходы (расходы) от переоценки финансовых инструментов, кроме валютной переоценки, в том числе:		
- облигации	(291 344)	(28 112)
- акции	108 537	19 442
- опционы	52 649	(45 604)
- драгоценные металлы	6 452	17 852
Чистый результат от реализации финансовых инструментов, в том числе:		
- облигации	50 711	(154 211)
- акции	69 449	41 232
Своп-разница	22 061	514 468
Дивиденды полученные	16 333	80 257
Расходы на проведение инвестиционных операций, включая финансовый лизинг:		
- расходы по операциям финансового лизинга	(1 525 118)	(1 221 529)
- расходы по прочим инвестиционным операциям	(593 962)	(944 950)
	<b>(2 084 232)</b>	<b>(1 721 155)</b>
<b>Всего прочий расход от инвестиционной деятельности</b>	<b>(2 766 768)</b>	<b>(1 655 522)</b>

## 7 Административные расходы

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
Расходы по оплате труда	4 807 414	4 696 239
Налоги, отличные от налога на прибыль	1 089 866	752 326
Аренда и охрана	536 593	518 215
Амортизационные отчисления (Пояснение 11)	437 190	310 247
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	419 697	298 511
Реклама	317 930	12 658
Ремонт и модернизация	255 377	291 204
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	187 129	144 961
Расходы на услуги банков	180 436	165 884
Транспортные и командировочные расходы	153 162	123 516
Расходы на связь	112 771	104 245
Прочие административные расходы	302 230	240 298
	<b>8 799 795</b>	<b>7 658 304</b>

Административные расходы за 2019 год включают расходы САО «ЭРГО» в сумме 266 280 тыс. рублей.

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

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
Чистые инвестиции в финансовый лизинг (Пояснение 13)	(511 026)	(102 143)
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам финансового лизинга (резерв под кредитные убытки) (Пояснение 14)	(116 947)	(100 283)
Прочие активы (Пояснение 14)	(95 370)	(173 776)
Займы выданные (Пояснение 15)	722	(258 699)
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (Пояснение 16)	(223)	(8 143)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе (Пояснение 18)	1 824	76 492
Счета и депозиты в банках (Пояснение 21)	56 132	(31 647)
Денежные и приравненные к ним средства (Пояснение 22)	74 883	(15 362)
<b>Изменение резервов под кредитные убытки и обесценение активов, связанных с инвестиционной деятельностью Группы</b>	<b>(590 005)</b>	<b>(613 561)</b>
Нематериальные активы и гудвил (Пояснение 10)	(114 449)	-
Прочие активы (Пояснение 14)	73 393	(64 984)
Основные средства (Пояснение 11)	(3 210)	8 013
<b>Изменение резервов под кредитные убытки и обесценение активов, не связанных со страховой или инвестиционной деятельностью Группы</b>	<b>(44 266)</b>	<b>(56 971)</b>

## 9 Налог на прибыль

Группа применяет следующие ставки по корпоративному налогу на прибыль: Российская Федерация - 20%, Республика Беларусь – 18% и 25%, Литовская Республика – 15%, Кипр – 12,5%.

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	6 247 257	3 362 474
<i>Отложенный налог</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(3 530 693)	3 356 720
	<b>2 716 564</b>	<b>6 719 194</b>

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

### Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль, после эффекта курсовых разниц	12 562 844	33 410 853
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	2 509 895	6 676 959
Доход, облагаемый по более низкой ставке	(96 474)	(38 237)
Постоянные разницы	175 143	80 472
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания или восстановления отложенных налоговых активов)	128 000	-
	<b>2 716 564</b>	<b>6 719 194</b>

## 10 Нематериальные активы и гудвил

тыс. руб.	Гудвил	Нематериаль- ные активы	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	7 964 266	1 044 178	9 008 444
Амортизация	-	(105 104)	(105 104)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>7 964 266</b>	<b>939 074</b>	<b>8 903 340</b>
Амортизация	-	(236 300)	(236 300)
Приобретение	1 147 012	578 458	1 725 470
Обесценение	(114 449)	-	(114 449)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>8 996 829</b>	<b>1 281 232</b>	<b>10 278 061</b>
<i>Балансовая стоимость</i>			
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>7 964 266</b>	<b>939 074</b>	<b>8 903 340</b>
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>8 996 829</b>	<b>1 281 232</b>	<b>10 278 061</b>

**Проверка на обесценение**

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

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

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

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

тыс. руб.	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 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	-
ООО «СМК «РЕСО-Мед»	1 105 194	1 105 194	-	1 105 194	1 105 194	-
САО «ЭРГО»	-	114 449	(114 449)	-	-	-
ООО «МСК «Медстрах»	846 921	846 921	-	-	-	-
АО «МСО «Надежда»	185 642	185 642	-	-	-	-
ООО «СПК «Юнити Ре»	-	203 982	(203 982)	-	203 982	(203 982)
ЗАО «СК «Белросстрах»	-	329 506	(329 506)	-	329 506	(329 506)
	<b>8 996 829</b>	<b>9 644 766</b>	<b>(647 937)</b>	<b>7 964 266</b>	<b>8 497 754</b>	<b>(533 488)</b>

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

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

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<b>Группы «РЕСО-Лизинг»</b>		
Ставка дисконтирования	13,4%	15,8%
Коэффициент цена/прибыль	8,5	8,5
<b>ООО «СМК «РЕСО-Мед»</b>		
Ставка дисконтирования	14,0%	16,2%
Темп роста	3,8%	4,0%
<b>ООО «МСК «Медстрах»</b>		
Ставка дисконтирования	13,9%	-
Темп роста	3,8%	-

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, для ООО «СМК «РЕСО-Мед» и ООО «МСК «Медстрах» - по 10 летним государственным облигациям. При этом данные ставки были скорректированы с учетом премии за риск, для того чтобы отразить как риск инвестирования в долевые бумаги, так и систематический риск конкретного подразделения Группы.

#### **Анализ чувствительности к изменениям в допущениях**

По расчетным оценкам возмещаемая величина единиц, генерирующих денежные средства, на которые был распределен гудвил Группы «РЕСО-Лизинг», ООО «СМК «РЕСО-Мед» и ООО «МСК «Медстрах» по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 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.

	Изменение, необходимое для того, чтобы возмещаемая стоимость стала равной балансовой стоимости	
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<b>Группа «РЕСО-Лизинг»</b>		
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	4 024 б.п.	3 149 б.п.
Уменьшение коэффициента цена/прибыль	8,1	7,1
<b>ООО «СМК «РЕСО-Мед»</b>		
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	433 б.п.	295 б.п.
Уменьшение темпа роста	715 б.п.	489 б.п.
<b>ООО «МСК «Медстрах»</b>		
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	199 б.п.	-
Уменьшение темпа роста	300 б.п.	-

## 11 Основные средства

тыс. рублей	Незавер- шенное строи- тельство	Здания	Офисное и компью- терное оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Активы в форме права пользо- вания	Всего
<b>Фактические затраты или переоцененная стоимость</b>							
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	30 330	3 159 022	856 721	439 478	372 450	-	4 858 001
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	-	4 863	-	2 533	-	7 396
Поступления	-	38 410	271 103	150 776	17 602	-	477 891
Переводы в состав инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	(285 686)	-	-	-	-	(285 686)
Переоценка	-	(344 883)	-	-	-	-	(344 883)
Выбытия	(27 091)	-	(27 967)	(71 279)	(9 351)	-	(135 688)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>3 239</b>	<b>2 566 863</b>	<b>1 104 720</b>	<b>518 975</b>	<b>383 234</b>	<b>-</b>	<b>4 577 031</b>
Влияние применения МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года	-	-	-	-	-	124 025	124 025
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2019 года, пересмотренный</b>	<b>3 239</b>	<b>2 566 863</b>	<b>1 104 720</b>	<b>518 975</b>	<b>383 234</b>	<b>124 025</b>	<b>4 701 056</b>
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 36)	744	219 154	208 331	30 956	15 579	242 884	717 648
Поступления	60 381	729	266 704	138 515	23 097	140 747	630 173
Переводы из состава инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	412 769	-	-	-	-	412 769
Переоценка	-	47 080	-	-	-	-	47 080
Выбытия	-	(58 191)	(2 406)	(59 955)	(17 581)	(229)	(138 362)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>64 364</b>	<b>3 188 404</b>	<b>1 577 349</b>	<b>628 491</b>	<b>404 329</b>	<b>507 427</b>	<b>6 370 364</b>
<b>Износ и амортизация</b>							
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	-	-	(702 473)	(268 348)	(306 682)	-	(1 277 503)
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(71 413)	(130 646)	(87 592)	(20 596)	-	(310 247)
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	-	(4 163)	-	(2 240)	-	(6 403)
Выбытия	-	-	27 270	58 223	9 238	-	94 731
Списание амортизации перед переоценкой	-	71 413	-	-	-	-	71 413
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(810 012)</b>	<b>(297 717)</b>	<b>(320 280)</b>	<b>-</b>	<b>(1 428 009)</b>
Влияние применения МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года	-	-	-	-	-	-	-
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2019 года, пересмотренный</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(810 012)</b>	<b>(297 717)</b>	<b>(320 280)</b>	<b>-</b>	<b>(1 428 009)</b>
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(71 365)	(157 865)	(89 719)	(19 772)	(98 469)	(437 190)
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 36)	-	(18 033)	(151 688)	(28 828)	(13 324)	(34 505)	(246 378)
Выбытия	-	18 033	941	49 033	17 244	47	85 298
Списание амортизации перед переоценкой	-	71 365	-	-	-	-	71 365
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 118 624)</b>	<b>(367 231)</b>	<b>(336 132)</b>	<b>(132 927)</b>	<b>(1 954 914)</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>3 239</b>	<b>2 566 863</b>	<b>294 708</b>	<b>221 258</b>	<b>62 954</b>	<b>-</b>	<b>3 149 022</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>64 364</b>	<b>3 188 404</b>	<b>458 725</b>	<b>261 260</b>	<b>68 197</b>	<b>374 500</b>	<b>4 415 450</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2019 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:

- Валовый операционный доход оценивался с использованием рыночных арендных ставок в размере 3 000 – 36 000 рублей за квадратный метр в год (в 2018 году: 3 000 – 28 000 рублей за квадратный метр в год).
- Для оценки чистого операционного дохода валовый доход был скорректирован на ставку незагруженности и невзыскания арендной платы 5%-35% от прогнозируемого валового дохода (в 2018 году: 5%-35% от прогнозируемого валового дохода) и операционные расходы в размере 2%-65% от рыночных арендных ставок (в 2018 году: 13%-60% от рыночных арендных ставок).
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 8,9% - 15,1% годовых (в 2018 году: 11%-13% годовых).

Далее представлены результаты переоценки:

- В 2019 году увеличение резерва по переоценке в размере 100 082 тыс. рублей за вычетом отложенного налога в размере 25 021 тыс. рублей (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, убыток от переоценки в размере 3 210 тыс. рублей отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке (см. Пояснение 8) (в 2018 году: 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).
- В случае, если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года составила бы 1 761 282 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2018 года: 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:

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(122 204)	(84 828)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	146 613	101 090

**Активы в форме права пользования**

Группа арендует множество активов, а именно объекты недвижимости. Данные договоры ранее классифицировались как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17.

**Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка**

	<u>тыс. рублей</u>
<b>2019 – Аренда согласно МСФО (IFRS) 16</b>	
Проценты по обязательствам по аренде (Пояснение 6)	(22 997)
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды и к договорам аренды активов с низкой стоимостью	(279 926)
<b>2018 – операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17</b>	
Расходы по аренде	(202 720)

**12 Инвестиционная недвижимость**

	<b>31 декабря 2019 года тыс. рублей</b>	<b>31 декабря 2018 года тыс. рублей</b>
<b><i>Справедливая стоимость</i></b>		
По состоянию на 1 января	7 537 048	7 318 841
Поступления	445 042	462 262
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 36)	23 662	20 428
Переводы (Пояснение 11)	(412 769)	285 686
Изменение справедливой стоимости (Пояснение 6)	(787 222)	(10 805)
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют	(240 385)	296 191
Выбытия	(376 223)	(835 555)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b><u>6 189 153</u></b>	<b><u>7 537 048</u></b>

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

В течение 2019 года Группа признала арендный доход в отношении инвестиционной недвижимости в размере 333 055 тыс. рублей (Пояснение 6).

В 2019 году руководство провело оценку инвестиционной недвижимости на основании результатов внутренней оценки. Методы, примененные при переоценке, совпадали с методами, использованными при переоценке зданий, находящихся в собственном пользовании Группы (см. Пояснение 11).

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

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

	<u>31 декабря 2019 года</u> тыс. рублей	<u>31 декабря 2018 года</u> тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(294 626)	(295 995)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	378 502	378 927

### 13 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	<u>31 декабря 2019</u> года тыс. рублей	<u>31 декабря 2018</u> года тыс. рублей
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	59 240 453	39 606 053
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	(14 251 155)	(9 849 613)
	<b>44 989 298</b>	<b>29 756 440</b>
Резерв под кредитные убытки	(240 588)	(139 324)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>44 748 710</b>	<b>29 617 116</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 договоры, по которым имущество, переданное в лизинг, или права по договорам финансового лизинга используются в качестве обеспечения по кредитам, полученным от кредитных организаций, отсутствовали.

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

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

31 декабря 2019 года				
тыс. рублей				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего тыс. рублей
Непросроченные	-	40 167 012	-	40 167 012
Просроченные на срок менее 31 дня	-	4 620 430	-	4 620 430
Просроченные на срок 31-60 дней	-	165 675	-	165 675
Просроченные на срок 61-90 дней	-	31 571	-	31 571
Просроченные на срок более 90 дней	-	-	4 610	4 610
<b>Всего</b>	-	<b>44 984 688</b>	<b>4 610</b>	<b>44 989 298</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(239 823)	(765)	(240 588)
<b>Балансовая стоимость</b>	-	<b>44 744 865</b>	<b>3 845</b>	<b>44 748 710</b>

31 декабря 2018 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
Непросроченные	-	27 517 422	-	27 517 422
Просроченные на срок менее 31 дня	-	2 100 484	-	2 100 484
Просроченные на срок 31-60 дней	-	107 133	-	107 133
Просроченные на срок 61-90 дней	-	9 781	-	9 781
Просроченные на срок более 90 дней	-	-	21 620	21 620
<b>Всего</b>	-	<b>29 734 820</b>	<b>21 620</b>	<b>29 756 440</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(135 837)	(3 487)	(139 324)
<b>Балансовая стоимость</b>	-	<b>29 598 983</b>	<b>18 133</b>	<b>29 617 116</b>

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

Изменения резерва под кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг, в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2019 и 2018 годы представлены ниже:

	31 декабря 2019 года			Всего
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	-	(135 837)	(3 487)	(139 324)
Чистое создание резерва под кредитные убытки в течение года (Пояснение 8)	-	(103 986)	(407 040)	(511 026)
Перевод в категорию активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга в составе прочих активов (Пояснение 14)	-	-	138 581	138 581
Перевод в категорию дебиторская задолженность по расторгнутым договорам финансового лизинга в составе прочих активов (Пояснение 14)	-	-	270 830	270 830
Прочие изменения	-	-	351	351
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>-</b>	<b>(239 823)</b>	<b>(765)</b>	<b>(240 588)</b>
	31 декабря 2018 года			
	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
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	-	(74 130)	(21 416)	(95 546)
Влияние вступления в силу МСФО (IFRS) 9	-	(76 557)	(354)	(76 911)
Чистое восстановление/(создание) резерва под кредитные убытки в течение года (Пояснение 8)	-	14 850	(116 993)	(102 143)
Перевод в категорию активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга в составе прочих активов (Пояснение 14)	-	-	104 847	104 847
Перевод в категорию дебиторская задолженность по расторгнутым договорам финансового лизинга в составе прочих активов (Пояснение 14)	-	-	20 270	20 270
Прочие изменения	-	-	10 159	10 159
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>-</b>	<b>(135 837)</b>	<b>(3 487)</b>	<b>(139 324)</b>

Анализ валовых инвестиций в финансовый лизинг и чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков получения лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года представлен ниже:

	<b>Валовые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу</b>	<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под кредитные убытки</b>
<b>31 декабря 2019 года</b>			
В течение 1 года	28 912 874	(3 000 762)	25 912 112
От 1 до 5 лет	30 327 579	(11 250 393)	19 077 186
	<b>59 240 453</b>	<b>(14 251 155)</b>	<b>44 989 298</b>
<b>31 декабря 2018 года</b>			
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
	<b>39 606 053</b>	<b>(9 849 613)</b>	<b>29 756 440</b>

#### Анализ обеспечения

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

	<b>31 декабря 2019 года</b>		<b>31 декабря 2018 года</b>	
	<b>тыс. рублей</b>	<b>%</b>	<b>тыс. рублей</b>	<b>%</b>
Легковые автомобили	31 947 123	71,0	22 895 945	76,9
Грузовой автотранспорт	9 020 627	20,1	4 870 020	16,4
Строительная техника	1 701 218	3,8	877 663	3,0
Автобусы и микроавтобусы	1 090 376	2,4	688 621	2,3
Погрузчики и складское оборудование	858 541	1,9	310 910	1,0
Прочее имущество	371 413	0,8	113 281	0,4
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>44 989 298</b>	<b>100</b>	<b>29 756 440</b>	<b>100</b>

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость чистых инвестиций в финансовый лизинг и не обязательно отражают справедливую стоимость обеспечения по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

В 2019 году Группа уточнила внутренний подход к классификации категорий активов. Применение скорректированного подхода для целей раскрытия было отражено в сравнительных данных на 31 декабря 2018 года.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа не имеет ни одного лизингополучателя, на долю которого приходится более 10% совокупных чистых инвестиций в финансовый лизинг.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа рассчитывает резерв под кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовый лизинг на основании внутренней модели, которая учитывает, как исторические данные об уровне потерь, так и ожидания в отношении будущих потерь. Руководство анализирует исторические данные об уровне расторжений, и рассчитывает вероятность дефолта, а также долю потерь в случае дефолта с учетом

ожидаемого изменения уровня потерь, которые затем используются для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки. При оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в 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 ожидаемые кредитные убытки, является существенным. Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под ожидаемые кредитные убытки. Например, при сокращении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на один процент, размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг по состоянию на 31 декабря 2019 года был бы на 447 487 тыс. рублей больше (31 декабря 2018 года - на 296 171 тыс. рублей больше).

## 14 Прочие активы

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Накопленные доходы от суброгационных требований	3 414 489	2 399 202
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	2 360 955	1 449 755
Имущество, предназначенное для продажи по операциям финансового лизинга	1 110 314	560 476
Авансы поставщикам по лизинговым операциям	600 485	235 643
Активы к изъятию по ипотечным закладным	587 771	734 412
Активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга	544 678	616 837
Авансовые платежи за услуги	491 120	297 900
Дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам	447 472	306 532
Авансовые платежи медицинским учреждениям	404 080	279 349
Расходные материалы и оборудование	365 739	277 369
Отложенные расходы	335 393	88 569
Авансы поставщикам по прочим операциям	158 783	165 728
Авансовые платежи по налогу на прибыль	128 097	1 154 159
Прочие	983 849	894 580
	<b>11 933 225</b>	<b>9 460 511</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по расторгнутым договорам финансового лизинга	(413 641)	(276 165)
Резерв под обесценение по прочим активам	(923 603)	(1 003 682)
	<b>10 595 981</b>	<b>8 180 664</b>

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:

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
Сумма резерва под кредитные убытки по состоянию на начало года	(276 165)	(223 424)
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9	-	(5 114)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	(116 947)	(100 283)
Перевод из категории чистых инвестиций в финансовый лизинг (Пояснение 13)	(270 830)	(20 270)
Списание за счет резерва	250 301	72 926
<b>Сумма резерва под кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(413 641)</b>	<b>(276 165)</b>

Анализ изменения резерва под обесценение по прочим активам представлен ниже:

	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(1 003 682)	(659 281)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года в составе результата от инвестиционной деятельности (Пояснение 8)	(95 370)	(173 776)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года в составе результата, отличного от страховой или инвестиционной деятельности (Пояснение 8)	73 393	(64 984)
Перевод из категории чистых инвестиций в финансовый лизинг (Пояснение 13)	(138 581)	(104 847)
Перевод из категории займы выданные (Пояснение 15)	(72 204)	(75 991)
Списания за счет резерва под обесценение в течение года	378 302	77 182
Приобретение дочерней компании	(65 461)	(1 985)
<b>Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>(923 603)</b>	<b>(1 003 682)</b>

## 15 Займы выданные

	<b>31 декабря</b>	<b>31 декабря</b>
	<b>2019 года</b>	<b>2018 года</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
<b>Займы, выданные юридическим лицам, обеспеченные:</b>		
Сделка обратного РЕПО	14 874 307	13 646 154
Коммерческая недвижимость	37 606	42 202
Акции	-	252
Без обеспечения	416 214	409 422
	<b>15 328 127</b>	<b>14 098 030</b>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным юридическим лицам	(37 606)	(42 202)
<b>Итого займы, выданные юридическим лицам</b>	<b>15 290 521</b>	<b>14 055 828</b>
<b>Займы, выданные физическим лицам, обеспеченные:</b>		
Жилая недвижимость	1 000 761	1 668 122
Без обеспечения	239 702	270 358
	<b>1 240 463</b>	<b>1 938 480</b>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки займам, выданным физическим лицам	(149 097)	(480 175)
<b>Итого займы, выданные физическим лицам</b>	<b>1 091 366</b>	<b>1 458 305</b>
<b>Итого займы выданные</b>	<b>16 381 887</b>	<b>15 514 133</b>

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

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

31 декабря 2018 года тыс. рублей				
Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	
Непросроченные	14 957 028	-	-	14 957 028
Просроченные на срок менее 31 дня	-	72 766	-	72 766
Просроченные на срок 31-60 дней	-	54 747	-	54 747
Просроченные на срок 61-90 дней	-	17 236	-	17 236
Просроченные от 91 до 120 дней	-	-	10 737	10 737
Просроченные от 121 до 150 дней	-	-	18 631	18 631
Просроченные от 151 до 180 дней	-	-	33 423	33 423
Просроченные от 181 до 365 дней	-	-	193 018	193 018
Просроченные более 365 дней	-	-	678 924	678 924
<b>Всего</b>	<b>14 957 028</b>	<b>144 749</b>	<b>934 733</b>	<b>16 036 510</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6 825)	(24 947)	(490 605)	(522 377)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>14 950 203</b>	<b>119 802</b>	<b>444 128</b>	<b>15 514 133</b>

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным, в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2019 и 2018 годы представлены ниже:

	31 декабря 2019 года тыс. рублей			Всего
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года</b>	<b>(6 825)</b>	<b>(24 947)</b>	<b>(490 605)</b>	<b>(522 377)</b>
Чистое (создание)/восстановление резерва под кредитные убытки в течение периода (Пояснение 8)	(1 421)	7 452	(5 309)	722
Перевод в категорию прочие активы (Пояснение 14)	-	-	72 204	72 204
Списания за счет резерва под кредитные убытки в течение года	-	-	262 748	262 748
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(8 246)</b>	<b>(17 495)</b>	<b>(160 962)</b>	<b>(186 703)</b>

	31 декабря 2018 года тыс. рублей			Всего
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года</b>	<b>(106 849)</b>	<b>(36 736)</b>	<b>(519 720)</b>	<b>(663 305)</b>
Чистое восстановление/(создание) резерва под кредитные убытки в течение года (Пояснение 8)	100 439	11 789	(370 927)	(258 699)
Перевод в категорию прочие активы (Пояснение 14)	-	-	75 991	75 991
Приобретения дочерних компаний	(415)	-	(16 565)	(16 980)
Списания за счет резерва под кредитные убытки в течение года	-	-	340 616	340 616
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(6 825)</b>	<b>(24 947)</b>	<b>(490 605)</b>	<b>(522 377)</b>

**Качество займов выданных**

По состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года Группа проанализировала свой портфель займов и выявила займы, которые имеют признаки обесценения. В отношении данных займов были созданы резервы под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года.

По состоянию на 31 декабря 2019 года просроченные займы выданные с чистой балансовой стоимостью 313 063 тыс. рублей (31 декабря 2018 года - 563 930 тыс. рублей) обеспечены залогом жилой недвижимости справедливой стоимостью 237 825 тыс. рублей (31 декабря 2018 года - 404 847 тыс. рублей) без учета избыточного обеспечения.

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

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

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки займов выданных. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на минус один процент размер резерва под кредитные убытки по займам выданным по состоянию на 31 декабря 2019 года был бы на 163 819 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 155 141 тыс. рублей) выше.

В течение 2019 года не происходило существенных движений валовой стоимости займов выданных, которые повлияли на сумму резерва под ожидаемые кредитные убытки.

## 16 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
<i>Ипотечный сертификат участия</i>		
Без рейтинга	3 900 648	3 890 614
<b>Всего ипотечные сертификаты участия</b>	<b>3 900 648</b>	<b>3 890 614</b>
<b>Корпоративные облигации российских эмитентов</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	6 416	7 246
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>6 416</b>	<b>7 246</b>
<b>Всего Корпоративные облигации российских эмитентов</b>	<b>6 416</b>	<b>7 246</b>
<b>Суверенные облигации Российской Федерации</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	4 260 486	4 542 783
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>4 260 486</b>	<b>4 542 783</b>
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	4 361 347	3 848 204
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>4 361 347</b>	<b>3 848 204</b>
<b>Всего Суверенные облигации Российской Федерации</b>	<b>8 621 833</b>	<b>8 390 987</b>
<b>Всего финансовые инструменты, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>	<b>12 528 897</b>	<b>12 288 847</b>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(8 376)	(8 153)
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>12 520 521</b>	<b>12 280 694</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По состоянию 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под кредитные убытки финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, за 2019 и 2018 годы, представлены ниже:

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(8 153)	(10)
Чистое создание резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	(223)	(8 143)
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	<b>(8 376)</b>	<b>(8 153)</b>

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

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>		
<i>Акции российских эмитентов</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	-	701 157
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	73 881	40 863
<b>Всего акции российских эмитентов</b>	<b>73 881</b>	<b>742 020</b>
<i>Акции иностранных эмитентов</i>		
Рейтинг А- и выше	-	166 330
Без рейтинга	140 871	133 645
<b>Всего акции иностранных эмитентов</b>	<b>140 871</b>	<b>299 975</b>
<b>Всего акции</b>	<b>214 752</b>	<b>1 041 995</b>
<b>Суверенные облигации Российской Федерации</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	3 585 880	2 077 412
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>3 585 880</b>	<b>2 077 412</b>
<b>Всего суверенные облигации Российской Федерации</b>	<b>3 585 880</b>	<b>2 077 412</b>
<b>Корпоративные облигации российских эмитентов</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	139 336	401 520
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	3 800 982	2 773 739
Рейтинг от В- до В+	201 927	357 431
Без рейтинга	208 181	-
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>4 350 426</b>	<b>3 532 690</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	3 401 177	355 295
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	1 042 312	1 016 238
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>4 443 489</b>	<b>1 371 533</b>
<b>Всего Корпоративные облигации российских эмитентов</b>	<b>8 793 915</b>	<b>4 904 223</b>
<b>Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	-	327 510
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	267 712	-
<b>Всего Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>	<b>267 712</b>	<b>327 510</b>
<b>Счета драгоценных металлов</b>	<b>145 629</b>	<b>139 178</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Договоры опционов на покупку акций и индексов	248 858	178 500
Договоры купли-продажи иностранной валюты	4	-
<b>Всего производных финансовых инструментов</b>	<b>248 862</b>	<b>178 500</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>13 256 750</b>	<b>8 668 818</b>

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	3 954	73 648
<b>Всего производных финансовых инструментов</b>	<b>3 954</b>	<b>73 648</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>3 954</b>	<b>73 648</b>

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

### Производные финансовые инструменты

	31 декабря 2019 года тыс. рублей			31 декабря 2018 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)
- покупка долларов США за рубли	2 291	4	-	-	-	-
- покупка рублей за евро	-	-	-	23 839	-	(48)
- покупка долларов США за швейцарские франки	127 208	-	(3 954)	141 157	-	(3 144)
		<b>4</b>	<b>(3 954)</b>		<b>-</b>	<b>(73 648)</b>
<i>Договоры опционов на покупку акций и индексов</i>						
- опцион на покупку акций	384 868	100 399	-	336 932	70 401	-
- опцион на покупку индексов	4 240 299	148 459	-	4 075 152	108 099	-
		<b>248 858</b>	<b>-</b>		<b>178 500</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту и покупку опционов с тремя российскими банками (31 декабря 2018 года: с тремя российскими банками).

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Корпоративные долевые бумаги</b>		
Без присвоенного рейтинга	490 140	939 430
<b>Всего корпоративные ценные бумаги</b>	<b>490 140</b>	<b>939 430</b>
<b>Паевые инвестиционные фонды</b>		
Без присвоенного рейтинга	4 878 310	3 671 840
<b>Всего паевые инвестиционные фонды</b>	<b>4 878 310</b>	<b>3 671 840</b>
<b>Суверенные облигации Российской Федерации</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	5 483 502	6 314 711
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>5 483 502</b>	<b>6 314 711</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	11 996 118	25 312 934
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>11 996 118</b>	<b>25 312 934</b>
<b>Всего суверенные облигации Российской Федерации</b>	<b>17 479 620</b>	<b>31 627 645</b>
<b>Суверенные облигации иностранных государств</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	24 529 201	-
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	444 720	581 659
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	394 555	452 143
Рейтинг от В- до В+	-	1 509
<b>Всего Суверенные облигации иностранных государств</b>	<b>25 368 476</b>	<b>1 035 311</b>
<b>Корпоративные облигации российских эмитентов</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг А- и выше	157 871	-
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	5 203 626	2 523 047
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	5 728 139	3 383 450
Рейтинг от В- до В+	-	95 569
Без рейтинга	150 579	-
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>11 240 215</b>	<b>6 002 066</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	589 733	275 470
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	502 515	520 666
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>1 092 248</b>	<b>796 136</b>
<b>Всего Корпоративные облигации российских эмитентов</b>	<b>12 332 463</b>	<b>6 798 202</b>
<b>Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>		
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг А- и выше	603 456	1 348 068
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	11 535 792	13 887 924
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	3 259 647	3 881 571
<b>Всего Корпоративные облигации иностранных эмитентов</b>	<b>15 398 895</b>	<b>19 117 563</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода</b>	<b>75 947 904</b>	<b>63 189 991</b>

Корпоративные долевые бумаги по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года представлены долевыми бумагами специального инвестиционного предприятия, осуществляющего инвестиции в приносящую арендный доход недвижимость.

Паевые инвестиционные фонды по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года представлены паями закрытого паевого инвестиционного фонда долгосрочных прямых инвестиций.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под кредитные убытки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за 2019 и 2018 годы, представлены ниже.

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(81 170)	(157 662)
Чистое создание резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	1 824	76 492
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(79 346)</b>	<b>(81 170)</b>

## 19 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям страхования	37 300 569	29 749 562
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	1 485 956	2 991 101
	<b>38 786 525</b>	<b>32 740 663</b>
Резерв под обесценение	(8 841 103)	(6 822 075)
	<b>29 945 422</b>	<b>25 918 588</b>

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	6 822 075	4 836 078
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	2 019 028	1 985 997
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>8 841 103</b>	<b>6 822 075</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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 риску в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования включена просроченная до 30 дней дебиторская задолженность в размере 1 616 141 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 268 506 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: просроченная до 30 дней дебиторская задолженность по операциям страхования в размере 1 122 448 тыс.

рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 166 060 тыс. рублей). Политика Группы состоит в резервировании 100% всей дебиторской задолженности страхователей, которая просрочена более 30 дней.

## **20 Программа обязательного медицинского страхования**

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

Страховые медицинские организации, включая входящие в состав Группы дочерние компании ООО «СМК РЕСО-Мед», ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах», АО «Медицинская страховая организация «Надежда», 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 2019 года дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования в размере 12 940 074 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 8 271 939 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 2019 года кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования составила 12 921 726 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 8 253 043 тыс. рублей).

## 21 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
<i>Депозиты в банках в российских рублях:</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	8 143 442	14 277 273
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	7 254 421	9 694 288
Рейтинг от В- до В+	-	25 182
Без присвоенного рейтинга	157 695	-
<b>Всего депозиты в банках в российских рублях:</b>	<b>15 555 558</b>	<b>23 996 743</b>
<i>Депозиты в банках в иностранной валюте:</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	188 198	31 087
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	-	573 076
Рейтинг от В- до В+	667 417	764 419
Без присвоенного рейтинга	452 638	450 585
<b>Всего депозиты в банках в иностранной валюте:</b>	<b>1 308 253</b>	<b>1 819 167</b>
Резерв под кредитные убытки	(70 958)	(125 653)
<b>Итого депозиты в банках:</b>	<b>16 792 853</b>	<b>25 690 257</b>

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках. Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года просроченные и/или обесцененные счета и депозиты в банках отсутствуют.

### Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа имела счета и депозиты в четырех крупных банках (31 декабря 2018 года: в трех 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 2019 года составила 12 780 164 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 22 564 536 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа признаёт резерв под ожидаемые кредитные убытки по счетам и депозитам в банках в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Изменения резерва под кредитные убытки счетов и депозитов в банках за 2019 и 2018 годы, представлены ниже.

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(125 653)	(94 006)
Чистое восстановление (создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки (Пояснение 8)	56 132	(31 647)
Приобретения дочерних компаний	(1 437)	-
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(70 958)</b>	<b>(125 653)</b>

**22 Денежные и приравненные к ним средства**

	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
<b>Текущие счета в банках</b>		
<i>В российских рублях</i>		
Рейтинг от А- и выше	90	94
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	4 967 534	5 068 697
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 679 653	1 872 428
Рейтинг от В- до В+	9 977	11 510
Без присвоенного рейтинга	52 333	36 955
<b>Всего в российских рублях</b>	<b>7 709 587</b>	<b>6 989 684</b>
<i>В иностранной валюте</i>		
Рейтинг от А- и выше	39 798	24 452
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	7 399 866	8 039 172
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	265 820	1 299 432
Рейтинг от В- до В+	63 842	40 431
Без присвоенного рейтинга	73 263	100 670
<b>Всего в иностранной валюте</b>	<b>7 842 589</b>	<b>9 504 157</b>
<b>Всего текущие счета в банках</b>	<b>15 552 176</b>	<b>16 493 841</b>
<b>Денежные средства в кассе</b>	<b>108 717</b>	<b>226 561</b>
	<b>15 660 893</b>	<b>16 720 402</b>
Резерв под кредитные убытки	(2 779)	(77 662)
	<b>15 658 114</b>	<b>16 642 740</b>

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 2019 года Группа имела денежные и приравненные к ним средства в двух банках (31 декабря 2018 года: в двух банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств. Сумма остатков по этим денежным и приравненным к ним средствам по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 13 019 464 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 14 348 065 тыс. рублей).

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

Изменение резерва под кредитные убытки денежных и приравненных к ним средств за 2019 год представлено ниже:

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

Изменения резерва под кредитные убытки денежных и приравненных к ним средств в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2018 год, представлены ниже:

	<b>31 декабря 2018 года</b> <b>тыс. рублей</b>			
	<b>Стадия 1</b> <b>12-месячные</b> <b>ожидаемые</b> <b>кредитные</b> <b>убытки</b>	<b>Стадия 2</b> <b>Ожидаемые</b> <b>кредитные убытки</b> <b>за весь срок по</b> <b>активам, не</b> <b>являющимся</b> <b>кредитно-</b> <b>обесцененными</b>	<b>Стадия 3</b> <b>Ожидаемые</b> <b>кредитные убытки</b> <b>за весь срок по</b> <b>активам,</b> <b>являющимся</b> <b>кредитно-</b> <b>обесцененными</b>	<b>Всего</b>
Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	<b>(62 300)</b>	-	<b>(17 372)</b>	<b>(79 672)</b>
Чистое создание резерва под кредитные убытки (Пояснение 8)	(15 362)	-	-	(15 362)
Списание за счет резерва	-	-	17 372	17 372
<b>Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года</b>	<b>(77 662)</b>	-	-	<b>(77 662)</b>

## 23 Страховые резервы

тыс. рублей	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
<b>Активы</b>						
Отложенные аквизиционные расходы	19 996 531	-	19 996 531	13 782 018	-	13 782 018
<b>Всего отложенных аквизиционных расходов</b>	<b>19 996 531</b>	<b>-</b>	<b>19 996 531</b>	<b>13 782 018</b>	<b>-</b>	<b>13 782 018</b>
<b>Обязательства</b>						
Резерв незаработанной премии	72 068 099	(1 087 435)	70 980 664	60 351 422	(976 217)	59 375 205
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	9 884 572	(241 173)	9 643 399	7 719 676	(201 080)	7 518 596
Резерв заявленных убытков	14 336 392	(1 690 369)	12 646 023	14 698 039	(1 808 759)	12 889 280
Резерв по страхованию жизни	7 136 372	-	7 136 372	5 908 644	-	5 908 644
<b>Всего страховых резервов</b>	<b>103 425 435</b>	<b>(3 018 977)</b>	<b>100 406 458</b>	<b>88 677 781</b>	<b>(2 986 056)</b>	<b>85 691 725</b>

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

	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	<b>88 677 781</b>	<b>77 358 383</b>
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	119 201 056	114 307 864
Аннулированные премии и изменение резерва под кредитные убытки дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(11 606 140)	(10 782 112)
Заработанные страховые премии, брутто	(98 197 722)	(97 894 634)
Платежи в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(14 276 411)	(14 269 427)
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(3 297 208)	(1 847 424)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	17 351 190	16 966 342
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	1 227 728	4 838 789
Приобретения дочерних компаний	4 345 161	-
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря</b>	<b>103 425 435</b>	<b>88 677 781</b>

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

	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	<b>60 351 422</b>	<b>54 720 304</b>
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	119 201 056	114 307 864
Аннулированные премии и изменение резерва под кредитные убытки дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(11 606 140)	(10 782 112)
Заработанные страховые премии, брутто	(98 197 722)	(97 894 634)
Приобретения дочерних компаний	2 319 483	-
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря</b>	<b>72 068 099</b>	<b>60 351 422</b>

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

	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	7 719 676	7 225 385
Резерв заявленных убытков по состоянию на 1 января	14 698 039	14 342 839
<b>Всего резервов убытков по состоянию на 1 января</b>	<b>22 417 715</b>	<b>21 568 224</b>
Платежи в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(14 276 411)	(14 269 427)
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(3 297 208)	(1 847 424)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	17 351 190	16 966 342
Приобретения дочерних компаний	2 025 678	-
<b>Всего резервов убытков по состоянию на 31 декабря (Пояснение 4)</b>	<b>24 220 964</b>	<b>22 417 715</b>
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	9 884 572	7 719 676
Резерв заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	14 336 392	14 698 039

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

	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
Величина по состоянию на 1 января	5 908 644	1 069 855
Изменение резерва по страхованию жизни (Пояснение 5)	<u>1 227 728</u>	<u>4 838 789</u>
<b>Величина по состоянию на 31 декабря</b>	<b><u>7 136 372</u></b>	<b><u>5 908 644</u></b>

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

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

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

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

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

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

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

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

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

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

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

### **Допущения**

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

### **Анализ чувствительности**

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

Группа выделила два ключевых допущения, которые оказывают наиболее существенное влияние на величину страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года - ожидаемый коэффициент убыточности и первый фактор развития. Чувствительность величины страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года к увеличению (уменьшению) ожидаемого коэффициента убыточности и первого фактора развития на 5% и 10% соответственно представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%
<b>Изменение ожидаемого коэффициента убыточности</b>				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	4,7%	(4,7%)	10,6%	(10,6%)
<b>Изменение первого фактора развития</b>				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	17,4%	(17,4%)	15,6%	(15,6%)

## 24 Облигации выпущенные

	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
Облигации выпущенные	25 606 874	12 726 783
	<b>25 606 874</b>	<b>12 726 783</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года в обращении находятся следующие серии облигаций, выпущенных Группой:

Эмитент	Серия	Объем размещенной эмиссии	Объем эмиссии, выкупленный или погашенный Группой на 31 декабря 2019 года	Дата выпуска	Срок погашения	Дата досрочного предъявления к погашению	Процентная ставка на 31 декабря 2019 года	Балансовая стоимость с учетом начисленного купона	
								31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
СПАО «РЕСО-Гарантия»	03	-	-	-	-	-	-	-	3 090 788
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-01	2 500 000	2 353 518	Октябрь 2013	Сентябрь 2023	Март 2022	9,60%	147 508	-
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-02	2 000 000	2 000 000	Август 2016	Июль 2026	Январь 2020	12,00%	-	1 451 931
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-03	3 000 000	149 984	Октябрь 2015	Октябрь 2025	Октябрь 2020	9,50%	2 901 580	2 899 218
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-04	3 000 000	2 858 367	Ноябрь 2015	Октябрь 2025	Май 2022	9,60%	143 493	2 214 249
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-05	3 000 000	-	Октябрь 2016	Октябрь 2026	Октябрь 2021	12,60%	3 064 273	3 070 597
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-02-П	5 000 000	2 505 188	Февраль 2019	Февраль 2022	Без оферт	9,70%	2 573 695	-
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-04-П	5 000 000	461 713	Июнь 2019	Июнь 2021	Без оферт	9,30%	4 540 902	-
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-06-П	8 000 000	788 016	Август 2019	Август 2023	Без оферт	9,00%	7 466 965	-
ООО «РЕСО-Лизинг»	БО-07-П	5 000 000	300 000	Октябрь 2019	Октябрь 2024	Без оферт	8,65%	4 768 458	-
<b>Итого выпущенных облигаций</b>		<b>36 500 000</b>	<b>11 416 786</b>					<b>25 606 874</b>	<b>12 726 783</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа выкупила или погасила собственные облигации выпущенные на сумму 11 416 786 тыс. рублей (31 декабря 2018 года – на сумму 4 062 049 тыс. рублей). Облигации выпущенные по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года представлены за вычетом суммы выкупленных облигаций.

## 25 Заемные средства

	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
Кредиты, полученные от финансовых институтов	28 643 169	32 548 183
	<b>28 643 169</b>	<b>32 548 183</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 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%.

## 26 Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств и активов по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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 2019 года и 2018 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<b>Активы</b>						
Нематериальные активы и гудвил	-	-	(256 247)	(187 815)	(256 247)	(187 815)
Основные средства	17 413	18 389	(366 149)	(286 834)	(348 736)	(268 445)
Инвестиционная недвижимость	504 385	502 651	(150 971)	(191 033)	353 414	311 618
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	-	(114 971)	(65 382)	(114 971)	(65 382)
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(4 003 740)	(2 763 359)	(4 003 740)	(2 763 359)
Прочие активы	153 467	147 556	(365 136)	(368 759)	(211 669)	(221 203)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	65 819	138 060	(373 137)	(156 786)	(307 318)	(18 726)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	78	-	-	(54 784)	78	(54 784)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 924	-	(49 763)	(32 679)	(46 839)	(32 679)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	481 466	384 086	(2 344 809)	(3 192 690)	(1 863 343)	(2 808 604)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	150 444	77 778	(1 065)	(6 954)	149 379	70 824
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	100 107	10 869	(3 003 643)	(2 445 493)	(2 903 536)	(2 434 624)
Счета и депозиты в банках	14 418	25 131	-	-	14 418	25 131
Денежные и приравненные к ним средства	770	15 532	-	-	770	15 532
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	2 201 385	1 861 859	-	-	2 201 385	1 861 859
<b>Обязательства</b>						
Страховые резервы	2 873 570	(13 301)	-	(230 485)	2 873 570	(243 786)
Заемные средства	-	-	(20 790)	(15 092)	(20 790)	(15 092)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	791	14 730	-	-	791	14 730
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 265 564	1 096 174	(80)	(46)	1 265 484	1 096 128
Прочие обязательства	631 780	641 368	(6 122)	(8 940)	625 658	632 428
<b>Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>8 464 381</b>	<b>4 920 882</b>	<b>(11 056 623)</b>	<b>(10 007 131)</b>	<b>(2 592 242)</b>	<b>(5 086 249)</b>

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Отложенный налоговый актив	1 694 795	1 602 894
Отложенное налоговое обязательство	(4 287 037)	(6 689 143)
<b>Чистая позиция</b>	<b>(2 592 242)</b>	<b>(5 086 249)</b>

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 2019 года

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

## 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
<b>Активы</b>							
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)
Прочие активы	(17 805)	(204 416)	-	2 033	(2 038)	1 023	(221 203)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:							
- займы выданные	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)	6 314	-	-	(49 270)	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
<b>Обязательства</b>							
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
	<b>(2 469 685)</b>	<b>(3 356 720)</b>	<b>640 783</b>	<b>7 732</b>	<b>44 572</b>	<b>47 069</b>	<b>(5 086 249)</b>

## 27 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	9 505 163	6 713 751
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	2 434 470	3 648 196
Полученные авансы по страховым премиям	1 625 060	1 705 251
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	721 040	564 576
	<b>14 285 733</b>	<b>12 631 774</b>

## 28 Прочие обязательства

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Резерв по вознаграждениям	2 456 387	2 833 153
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	1 959 620	85 220
Авансы, полученные по лизинговым операциям	1 717 674	1 283 591
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	665 445	461 539
Обязательства по аренде	386 056	-
Начисленные обязательные отчисления в союзы страховщиков	284 453	265 911
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	261 349	226 561
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	171 940	156 691
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	26 264	20 173
Расчеты по ипотечному сертификату участия	-	600 000
Прочие авансы полученные	9 829	16 965
Прочие	329 754	369 623
	<b>8 268 771</b>	<b>6 319 427</b>

## 29 Акционерный капитал

### Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (31 декабря 2018 года: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции составляет 350 рублей (31 декабря 2018 года: 350 рублей).

По состоянию на 31 декабря 2019 года величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала составила 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2018 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 2019 года и 2018 года СПАО «РЕСО-Гарантия» не объявляло и не выплачивало дивидендов.

## **30 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 долевого 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 2019 года и 31 декабря 2018 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2019 год			2018 год		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах
<b>Процентные активы</b>						
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	30,50%	19,22%	19,42%	34,74%	19,20%	19,42%
Займы выданные	9,08%	11,13%	-	9,04%	11,20%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	7,44%	3,93%	-	8,14%	4,05%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6,97%	2,75%	1,92%	9,19%	4,82%	2,76%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	6,55%	2,30%	0,17%	8,37%	5,17%	2,76%
Счета и депозиты в банках	6,60%	2,46%	7,30%	7,86%	2,59%	6,69%
<b>Процентные обязательства</b>						
Облигации выпущенные	9,80%	-	-	9,82%	-	-
Заемные средства	9,48%	-	3,65%	9,18%	-	3,65%
Счета клиентов	5,39%	1,15%	-	2,87%	0,50%	-

#### (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 2019 года и 31 декабря 2018 года представлен в нижеследующей таблице.

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	464 044	497 678
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	(464 044)	(497 678)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	240 515	5 090
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	(240 515)	(5 090)

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 2019 года и 31 декабря 2018 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом.

	2019 год тыс. рублей		2018 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	(326 780)	(1 454 060)	(133 907)	(868 588)
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	396 862	1 859 964	151 978	1 051 336
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	(69 510)	(678 691)	(42 839)	(2 104 843)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	72 911	717 025	45 363	2 277 192

**(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 2019 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>Активы</b>				
Нематериальные активы и гудвил	10 278 061	-	-	10 278 061
Основные средства	4 289 631	-	125 819	4 415 450
Инвестиционная недвижимость	4 495 566	-	1 693 587	6 189 153
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	42 429 478	2 042 521	276 711	44 748 710
Отложенные аквизиционные расходы	19 901 733	-	94 798	19 996 531
Отложенные налоговые активы	1 694 795	-	-	1 694 795
Прочие активы	9 895 493	278 851	421 637	10 595 981
Депозиты по обязательному обеспечению	3 198 923	-	-	3 198 923
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	16 171 849	210 038	-	16 381 887
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	8 257 761	4 262 760	-	12 520 521
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 404 678	4 580 141	271 931	13 256 750
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	22 092 168	52 542 101	1 313 635	75 947 904
Доля перестраховщиков в страховых резервах	2 712 971	53 170	252 836	3 018 977
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29 466 000	165 609	313 813	29 945 422
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	12 940 074	-	-	12 940 074
Счета и депозиты в банках	15 490 105	995 762	306 986	16 792 853
Денежные и приравненные к ним средства	7 811 609	7 242 538	603 967	15 658 114
<b>Всего активов</b>	<b>219 530 895</b>	<b>72 373 491</b>	<b>5 675 720</b>	<b>297 580 106</b>
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	100 785 536	1 473 921	1 165 978	103 425 435
Облигации выпущенные	25 606 874	-	-	25 606 874
Заемные средства	28 512 995	-	130 174	28 643 169
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3 954	-	-	3 954
Счета клиентов	886 818	533 237	103 891	1 523 946
Отложенные налоговые обязательства	4 168 656	-	118 381	4 287 037
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	13 036 093	1 053 802	195 838	14 285 733
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	12 921 726	-	-	12 921 726
Прочие обязательства	8 123 579	4 318	140 874	8 268 771
<b>Всего обязательств</b>	<b>194 046 231</b>	<b>3 065 278</b>	<b>1 855 136</b>	<b>198 966 645</b>
<b>Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>25 484 664</b>	<b>69 308 213</b>	<b>3 820 584</b>	<b>98 613 461</b>
<b>Забалансовая позиция</b>	<b>(2 291)</b>	<b>129 499</b>	<b>(127 208)</b>	<b>-</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>25 482 373</b>	<b>69 437 712</b>	<b>3 693 376</b>	<b>98 613 461</b>

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>Активы</b>				
Нематериальные активы и гудвил	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:				
- займы выданные	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
<b>Всего активов</b>	<b>184 526 710</b>	<b>65 576 155</b>	<b>4 355 525</b>	<b>254 458 390</b>
<b>Обязательства</b>				
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
<b>Всего обязательств</b>	<b>164 257 736</b>	<b>2 890 107</b>	<b>2 231 550</b>	<b>169 379 393</b>
<b>Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>20 268 974</b>	<b>62 686 048</b>	<b>2 123 975</b>	<b>85 078 997</b>
<b>Забалансовая позиция</b>	<b>1 728 647</b>	<b>(1 563 651)</b>	<b>(164 996)</b>	<b>-</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>21 997 621</b>	<b>61 122 397</b>	<b>1 958 979</b>	<b>85 078 997</b>

Повышение или падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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.

	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	11 110 034	9 779 583
20% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(11 110 034)	(9 779 583)
20% рост курса прочих валют по отношению к российскому рублю	590 940	313 437
20% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(590 940)	(313 437)

#### **(е) Прочий ценовой риск**

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

Анализ чувствительности капитала Группы к изменению котировок торгуемых корпоративных долевых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок ценных бумаг) представлен следующим образом:

	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
10% рост котировок ценных бумаг	17 180	83 360
10% снижение котировок ценных бумаг	(17 180)	(83 360)

#### **(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 2019 года. Сроки погашения обязательств по договорам страхования и активов по перестрахованию определены на основе оценочных оттоков денежных средств по признанным страховым обязательствам.

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

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

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

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Активы</b>					
Нематериальные активы и гудвил	-	-	-	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:					
- займы выданные	373 916	14 087 756	1 052 461	-	15 514 133
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	8 063 948	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
<b>Всего активов</b>	<b>104 497 202</b>	<b>61 199 214</b>	<b>47 279 987</b>	<b>41 481 987</b>	<b>254 458 390</b>

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Обязательства</b>					
Страховые резервы	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
<b>Всего обязательств</b>	<b>64 561 847</b>	<b>41 913 655</b>	<b>2 552 469</b>	<b>60 351 422</b>	<b>169 379 393</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>39 935 355</b>	<b>19 285 559</b>	<b>44 727 518</b>	<b>(18 869 435)</b>	<b>85 078 997</b>

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

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

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Недисконтированные потоки денежных средств	Балансовая стоимость
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>					
Облигации выпущенные	5 242 492	26 792 123	-	32 034 615	25 606 874
Заемные средства	8 893 896	25 301 271	-	34 195 167	28 643 169
Счета клиентов	1 525 745	-	-	1 525 745	1 523 946
Обязательства по аренде	158 415	279 376	129 894	567 685	386 056
<b>Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>					
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

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

#### (и) Операционный риск

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

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

## **31 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 оцениваемых по справедливой стоимости, не отличается существенно от их балансовой стоимости.

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

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

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

**(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 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

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

В таблице далее приведен анализ финансовых активов и обязательств, основных средств (зданий) и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:</b>				
Основные средства (здания)	-	-	2 566 863	<b>2 566 863</b>
Инвестиционная недвижимость	-	-	7 537 048	<b>7 537 048</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6 330 560	2 338 258	-	<b>8 668 818</b>
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>	<b><u>63 189 991</u></b>
<b>Финансовые обязательства:</b>				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(73 648)	-	<b>(73 648)</b>

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

Изменения в оценках справедливой стоимости для финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за 2019 и 2018 годы представлены в таблице ниже. Изменения в оценках справедливой стоимости для основных средств и инвестиционной недвижимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года, представлены в Пояснении 11 и Пояснении 12 соответственно.

	Уровень 3 Долевые инструменты тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	<b>3 439 358</b>
Изменение справедливой стоимости	1 171 912
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>4 611 270</b>
Изменение справедливой стоимости	757 180
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>5 368 450</b>

### **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 490 140 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2019 года (по состоянию на 31 декабря 2018 года: 939 430 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 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 13 752 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%;
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 11,8% 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 2019 года:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Ставка арендной платы за метр квадратный в год, рублей	13 752	13 000
Ставка дисконтирования, % годовых	11,8%	12,0%

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 2019 года.

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(167 815)	(176 133)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	219 638	231 896
Увеличение ставки арендной платы на 1%	36 561	38 777
Уменьшение ставки арендной платы на 1%	(36 561)	(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 4 878 310 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2019 года (по состоянию на 31 декабря 2018 года: 3 671 840 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2019 года и 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 Р/Е компаний аналогов. Ключевыми допущениями оценки являются ставка дисконтирования будущих денежных потоков и мультипликатор Р/Е для компаний аналогов.

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 2019 года:

	<u>31 декабря 2019 года</u>	<u>31 декабря 2018 года</u>
Ставка дисконтирования	12,26%	14,66%
Коэффициент цена/прибыль	11,5	8,9

Руководство регулярно оценивает разумно возможные альтернативы этих существенных ненаблюдаемых параметров и определяет их эффект на итоговую справедливую стоимость. Увеличение ожидаемого мультипликатора Р/Е 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 2019 года.

	<u>31 декабря 2019 года</u> тыс. рублей	<u>31 декабря 2018 года</u> тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	(447 444)	(57 244)
Уменьшение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	561 164	190 166
Увеличение мультипликатора Р/Е на 1	259 070	324 579
Уменьшение мультипликатора Р/Е на 1	(259 070)	(197 344)

## 32 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 2019 года составляет 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 10 850 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню. Детали раскрыты в Пояснении 29.

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 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания соответствовала законодательно установленным требованиям в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

## 33 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.

**34 Забалансовые обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа не выдавала финансовые гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения их обязательств перед третьими лицами.

**35 Операции со связанными сторонами****(а) Операции с директорами и высшим руководством**

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

	<u>2019 год</u> тыс. рублей	<u>2018 год</u> тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству и членам Совета Директоров	651 933	1 507 158
Налоги и отчисления по заработной плате	85 111	187 836
<b>Всего вознаграждения</b>	<b><u>737 044</u></b>	<b><u>1 694 994</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	31 декабря 2019 года	Средняя процентная ставка	31 декабря 2018 года	Средняя процентная ставка
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>				
<b>Активы</b>				
Займы выданные	74 452	1,43%	79 389	1,75%
<b>Обязательства</b>				
Счета клиентов	476 816	-	417 153	-
Прочие обязательства	475 840	-	797 052	-

Результаты операций с высшим руководством и членами Совета Директоров за 2019 год и 2018 год составили:

	2019 год тыс. рублей	2018 год тыс. рублей
<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Процентный доход	1 468	2 095

**(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 2019 года и 31 декабря 2018 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, составили:

	31 декабря 2019 года тыс. рублей	31 декабря 2018 года тыс. рублей
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		
<b>Активы</b>		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 331 353	1 451 205
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 162 547	2 675 152
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 728 363	3 221 997

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, за 2019 год и 2018 год составили:

	<b>2019 год</b> <b>тыс. рублей</b>	<b>2018 год</b> <b>тыс. рублей</b>
<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Премии, переданные в перестрахование	(2 156 530)	(2 424 399)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(143 221)	173 331
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	1 306 536	1 057 033
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	23 369	282 172
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(28 359)	(20 039)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	395 019	406 038

**(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 2019 года и 31 декабря 2018 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	<b>31 декабря</b> <b>2019 года</b> <b>тыс. рублей</b>	<b>31 декабря</b> <b>2018 года</b> <b>тыс. рублей</b>
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		
<b>Обязательства</b>		
Средства клиентов	506	12 762

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2019 год и 2018 год составили:

	<b>2019 год</b> <b>тыс. рублей</b>	<b>2018 год</b> <b>тыс. рублей</b>
<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Общая сумма страховых премий	697	13 885
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(51)	155 992
Урегулированные страховые убытки	-	(15 738)
Изменение резервов убытков	154	11 950
Аквизиционные расходы	(12 026)	(14 115)
Процентный доход	-	59 597
Чистый доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	4 858
Чистая прибыль от курсовых разниц	-	177 862
Прочие операционные расходы	-	(1 623)
Административные расходы	-	(7 499)

## 36 Приобретение дочерних компаний

### Страховое акционерное общество «ЭРГО»

В июне 2019 года Группа приобрела 100% акций Страхового акционерного общества «ЭРГО» (САО «ЭРГО»). Общая денежная сумма, уплаченная за приобретение, составила 2 446 120 тыс. рублей.

Основным видом деятельности САО «ЭРГО» является оказание услуг по страхованию иному, чем страхование жизни, на территории Российской Федерации.

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

тыс. рублей	Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения
<b>АКТИВЫ</b>	
Основные средства	435 874
Отложенные аквизиционные расходы	415 249
Отложенные налоговые активы	89 375
Прочие активы	880 836
Депозиты по обязательному обеспечению	100 000
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	4 394 391
Доля перестраховщиков в страховых резервах	313 964
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	279 982
Счета и депозиты в банках	157 132
Денежные и приравненные к ним средства	341 250
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Страховые резервы	4 345 161
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	236 108
Прочие обязательства	495 113
<b>Чистые идентифицируемые активы</b>	<b>2 331 671</b>
Гудвил, связанный с приобретением	114 449
<b>Возмещение выплаченное</b>	<b>2 446 120</b>
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	(341 250)
<b>Отток денежных средств по приобретению дочерней компании</b>	<b>2 104 870</b>

В случае приобретения дочерней компании 1 января 2019 года результат от страховой деятельности за 2019 год увеличился бы на 150 330 тыс. рублей, инвестиционный доход уменьшился бы на 26 835 тыс. рублей, административные расходы увеличились бы на 311 003 тыс. рублей, а чистая прибыль уменьшилась бы на 147 483 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2019 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.

**ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах»**

В июне 2019 года Группа приобрела 99,99% участия в ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах». Общая денежная сумма, уплаченная за приобретение, составила 1 528 815 тыс. рублей.

Основным видом деятельности ООО «Медицинская страховая компания «Медстрах» является обязательное медицинское страхование на территории Российской Федерации.

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

тыс. рублей	Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения
<b>АКТИВЫ</b>	
Нематериальные активы	470 112
Основные средства	829
Отложенные налоговые активы	1 445
Прочие активы	5 639
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	940 894
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	22 231
Счета и депозиты в банках	247 331
Денежные и приравненные к ним средства	52 134
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	929 457
Заемные средства	198
Отложенные налоговые обязательства	96 327
Прочие обязательства	5 642
<b>Чистые идентифицируемые активы</b>	<b>708 991</b>
Гудвил, связанный с приобретением	846 921
Прекращение признания ранее существовавших отношений	(27 097)
<b>Возмещение выплаченное</b>	<b>1 528 815</b>
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	(52 134)
<b>Отток денежных средств по приобретению дочерней компании</b>	<b>1 476 681</b>

В случае приобретения дочерней компании 1 января 2019 года прочие операционные доходы за 2019 год дополнительно возросли бы на 94 551 тыс. рублей, инвестиционный доход дополнительно возрос бы на 11 341 тыс. рублей, а чистая прибыль увеличилась бы на 84 684 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2019 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.

**АО «Медицинская страховая организация «Надежда»**

В мае 2019 года Группа приобрела 100% акций АО «Медицинская страховая организация «Надежда». Общая денежная сумма, уплаченная за приобретение, составила 435 557 тыс. рублей.

Основным видом деятельности АО «Медицинская страховая организация «Надежда» является обязательное медицинское страхование на территории Российской Федерации.

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

тыс. рублей	<u>Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения</u>
<b>АКТИВЫ</b>	
Нематериальные активы	108 346
Основные средства	34 567
Инвестиционная недвижимость	23 662
Прочие активы	1 221
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	1 039 531
Счета и депозиты в банках	70 417
Денежные и приравненные к ним средства	104 751
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	1 031 404
Отложенные налоговые обязательства	26 828
Прочие обязательства	74 348
<b>Чистые идентифицируемые активы</b>	<b>249 915</b>
Гудвил, связанный с приобретением	185 642
<b>Возмещение выплаченное</b>	<b>435 557</b>
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	(104 751)
<b>Отток денежных средств по приобретению дочерней компании</b>	<b>330 806</b>

В случае приобретения дочерней компании 1 января 2019 года прочие операционные доходы за 2019 год дополнительно возросли бы на 33 296 тыс. рублей, инвестиционный доход дополнительно возрос бы на 3 243 тыс. рублей, а чистая прибыль увеличилась бы на 22 155 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2019 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.

## 37 События после отчетной даты

В марте 2020 года СПАО «РЕСО-Гарантия» выплатила дивиденды в размере 260 рублей на акцию в общей сумме 8 060 000 тыс. рублей.

В апреле 2020 года вследствие изменения норм российского законодательства акционеры СПАО «РЕСО-Гарантия» приняли решение о прекращении публичного статуса Компании. Ожидается, что процесс преобразования Общества в непубличное акционерное общество будет завершен до 30 июня 2020 года.

В марте-апреле 2020 года наблюдалась значительная нестабильность на мировых рынках, вызванная пандемией коронавируса и недостижением договоренности стран-производителей нефти в рамках формата ОПЕК+. Данные факторы привели к резкому снижению цены на нефть, фондовых индексов, а также снижению курса рубля по отношению к основным мировым валютам.

На дату подписания финансовой отчетности указанные события не привели к негативным изменениям в финансовом положении Группы; их влияние на качество активов оценивается как незначительное, на капитал – как положительное. В частности, анализ валютного риска, представленный в Пояснении 30(д), показывает, что 74% или 73 131 млн рублей капитала Группы номинированы в долларах США и евро. В силу роста курса указанных валют по отношению к российскому рублю Группа ожидает значительную прибыль, связанную с курсовой переоценкой. Руководство Группы находится в процессе оценки дальнейшего влияния указанных событий на деятельность Группы в 2020 году.

Стресс-тесты, проведенные Группой, дают руководству Группы основание полагать, что в краткосрочной перспективе ожидаемая рецессия не окажет значительного негативного влияния на показатели Группы. Группа находится в процессе оценки эффектов ожидаемой рецессии в среднесрочной перспективе. При этом на основании результатов стресс-тестирования Руководство Группы также полагает, что Группа обладает достаточным запасом капитала.