

**ООО «Общество страхования жизни  
РЕСО-Гарантия»**

**Финансовая отчетность**

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

## **СОДЕРЖАНИЕ**

|   |         |
|---|---------|
| АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ                                | 3       |
| ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ | 7       |
| ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ                          | 8       |
| ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ                     | 9       |
| ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ                        | 10      |
| ПОЯСНЕНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ                     | 11 – 72 |

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

**Единственному участнику  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»**

### **ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АУДИТА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

#### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия» (далее - Общество), состоящей из отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

#### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, 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 финансовой отчетности Общества.

#### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского

заклучения, 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 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 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 Общества;
- 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 Общества 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 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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.

## **ОТЧЕТ В СООТВЕТСТВИИ С ДРУГИМИ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫМИ И НОРМАТИВНЫМИ ТРЕБОВАНИЯМИ**

### **Отчет о результатах проверки в соответствии с требованиями Закона Российской Федерации от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»**

Руководство Общества несет ответственность за выполнение Обществом требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Законом Российской Федерации от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (далее – Закон Российской Федерации) и нормативными актами органа страхового надзора, а также за организацию системы внутреннего контроля Общества в соответствии с требованиями Закона Российской Федерации.

В соответствии со статьей 29 Закона Российской Федерации в ходе аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2017 год мы провели проверку:

- выполнения Обществом требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Законом Российской Федерации и нормативными актами органа страхового надзора;
- эффективности организации системы внутреннего контроля Общества, требования к которой установлены Законом Российской Федерации.

Указанная проверка ограничивалась такими выбранными на основе нашего суждения процедурами, как запросы, анализ, изучение внутренних организационно-распорядительных и иных документов Общества, сравнение утвержденных Обществом положений, правил и методик с требованиями, установленными Законом Российской Федерации и нормативными актами органа страхового надзора, а также пересчетом

и сравнением числовых показателей и иной информации, в том числе содержащихся в отчетности в порядке надзора Общества.

В результате проведенных нами процедур установлено следующее:

1) в части выполнения Обществом требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Законом Российской Федерации и нормативными актами органа страхового надзора:

а) по состоянию на 31 декабря 2017 года Общество имеет надлежащим образом, оплаченный уставный капитал, размер которого не ниже установленного Законом Российской Федерации минимального размера уставного капитала страховщика;

б) по состоянию на 31 декабря 2017 года состав и структура активов, в которые инвестированы средства страховых резервов и собственные средства (капитал) Общества соответствует требованиям, установленным нормативными актами органа страхового надзора. Общество регулярно отчитывается перед органом страхового надзора о составе и структуре активов, в которые инвестированы средства страховых резервов и собственные средства (капитал) Общества и не имеет неурегулированных предписаний;

в) по состоянию на 31 декабря 2017 года нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств Общества, порядок расчета которого установлен органом страхового надзора, соблюдено;

г) расчет страховых резервов Общества по состоянию на 31 декабря 2017 года осуществлен в соответствии с правилами формирования страховых резервов, утвержденными органом страхового надзора, и положением о формировании страховых резервов Общества, утвержденным Обществом;

д) в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Общество не осуществляло передачу рисков в перестрахование.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Общества, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о том, отражает ли годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества достоверно во всех существенных отношениях его финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2017 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности;

2) в части эффективности организации системы внутреннего контроля Общества:

а) по состоянию на 31 декабря 2017 года учредительные и внутренние организационно-распорядительные документы Общества в соответствии с Законом Российской Федерации предусматривают создание системы внутреннего контроля и уполномочивают лиц, осуществляющих внутренний контроль в Обществе;

б) по состоянию на 31 декабря 2017 года Обществом создана служба внутреннего аудита, подчиненная и подотчетная единственному участнику Общества, и наделенная соответствующими полномочиями, правами и обязанностями;

в) на должность начальника службы внутреннего аудита Общества назначено лицо, соответствующее квалификационным и иным требованиям, установленным Законом Российской Федерации;

г) утвержденное Обществом Положение о внутреннем аудите в основном соответствует требованиям Закона Российской Федерации;

д) начальник службы внутреннего аудита, ранее не занимал должности в других структурных подразделениях Общества;

е) отчеты службы внутреннего аудита Общества о результатах проведенных проверок в течение 2017 года составлялись с установленной Законом Российской Федерации периодичностью и включали наблюдения, сделанные службой внутреннего аудита в отношении нарушений и недостатков в деятельности Общества, их последствий, и рекомендации по устранению таких нарушений и недостатков, а также информацию о ходе устранения ранее выявленных нарушений и недостатков в деятельности Общества;

ж) в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, участник Общества, исполнительные органы управления Общества рассматривали отчеты службы внутреннего аудита и предлагаемые меры по устранению нарушений и недостатков.

Процедуры в отношении эффективности организации системы внутреннего контроля Общества были проведены нами исключительно с целью проверки соответствия предусмотренных Законом Российской Федерации

Федерации и описанных выше элементов организации системы внутреннего контроля требованиям Закона Российской Федерации.

Руководитель задания по аудиту,  
по результатам которого составлено  
аудиторское заключение

«25» апреля 2018 года



Антонов А. В.

**Аудируемое лицо:**

Общество с ограниченной ответственностью  
«Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»  
ОГРН: 1067746490305  
117105, г. Москва, Нагорный проезд, дом 6, строение 8.

**Независимый аудитор:**

ООО «ИНТЭК-Аудит»,  
ОГРН 1037739091895,  
127550, Москва, улица Прянишникова, дом 5А,  
Член Саморегулируемой организации аудиторов  
«Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),  
ОРНЗ 11603076491

|  | Пояснения | 2017 год         | 2016 год        |
|--|-----------|------------------|-----------------|
| Общая сумма страховых премий   | 4         | 709 952          | 90 396          |
| Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования | 4         | (8 927)          | (13 137)        |
| Изменение резерва незаработанной премии, брутто  | 4         | (982)            | 454             |
| <b>Чистые заработанные премии</b>  |           | <b>700 043</b>   | <b>77 713</b>   |
| Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование  | 5         | (35 424)         | (90 218)        |
| Изменение резервов убытков, нетто перестрахование  | 5         | (546 786)        | 50 474          |
| <b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>  |           | <b>(582 210)</b> | <b>(39 744)</b> |
| Аквизиционные расходы  | 6         | (75 590)         | (9 314)         |
| <b>Результат от страховой деятельности</b>   |           | <b>42 243</b>    | <b>28 655</b>   |
| Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов   | 7         | 59 890           | 19 200          |
| Прочие операционные (расходы)/доходы   |           | (437)            | 1 710           |
| Административные расходы   | 8         | (11 204)         | (7 946)         |
| <b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>   |           | <b>90 492</b>    | <b>41 619</b>   |
| Расход по налогу на прибыль  | 9         | (17 818)         | (8 242)         |
| <b>Чистая прибыль за год</b>   |           | <b>72 674</b>    | <b>33 377</b>   |
| <b>Всего совокупного дохода за год</b>   |           | <b>72 674</b>    | <b>33 377</b>   |

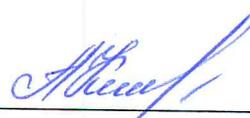
От имени Руководства Компании:



Дмитрий Григорьевич Раковщик  
Генеральный директор

24 апреля 2018 года

г. Москва

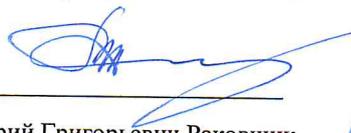
Анна Викторовна Клемина  
Главный бухгалтер

24 апреля 2018 года

г. Москва

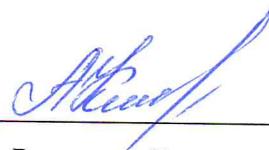
|  | Пояснения | 31 декабря 2017  | 31 декабря 2016 |
|--|-----------|------------------|-----------------|
| <b>АКТИВЫ</b>  |           |                  |                 |
| Отложенные налоговые активы  | 18        | -                | 6 219           |
| Отложенные аквизиционные расходы   | 6         | 1 072            | 992             |
| Прочие активы  | 10        | 554              | 706             |
| Текущий налог на прибыль   |           | 21 949           | 17 803          |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 11        | 1 082 724        | 408 263         |
| Доля перестраховщиков в страховых резервах   | 15        | -                | 174             |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования   | 12        | 1 889            | 15 002          |
| Счета и депозиты в банках  | 13        | 275 527          | 170 829         |
| Денежные и приравненные к ним средства   | 14        | 55 209           | 185 761         |
| <b>Всего активов</b>   |           | <b>1 438 924</b> | <b>805 749</b>  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>   |           |                  |                 |
| <b>Обязательства</b>   |           |                  |                 |
| Страховые резервы  | 15        | 866 063          | 318 469         |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования  | 16        | 24 244           | 20 101          |
| Прочие обязательства   | 17        | 8 904            | 941             |
| Обязательства по отложенному налогу  | 18        | 801              | -               |
| <b>Всего обязательств</b>  |           | <b>900 012</b>   | <b>339 511</b>  |
| <b>Капитал</b>   |           |                  |                 |
| Уставный капитал   | 19        | 300 000          | 300 000         |
| Нераспределенная прибыль   |           | 238 912          | 166 238         |
| <b>Всего капитала</b>  |           | <b>538 912</b>   | <b>466 238</b>  |
| <b>Всего обязательства и капитала</b>  |           | <b>1 438 924</b> | <b>805 749</b>  |

От имени Руководства Компании:



Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор

24 апреля 2018 года  
 г. Москва

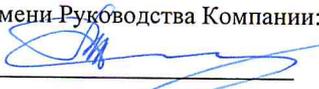



Анна Викторовна Клемина  
 Главный бухгалтер

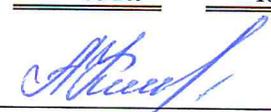
24 апреля 2018 года  
 г. Москва

|  | Пояснения | 2017 год         | 2016 год        |
|--|-----------|------------------|-----------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |           |                  |                 |
| Общая сумма страховых премий, полученная   |           | 708 169          | 75 763          |
| Страховые выплаты  |           | (35 126)         | (87 311)        |
| Аквизиционные расходы  |           | (67 342)         | (9 349)         |
| Прочие (расходы)/доходы, нетто   |           | (435)            | 1 711           |
| Административные расходы   |           | (11 205)         | (7 946)         |
| <b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>  |           |                  |                 |
| Прочие активы  |           | 153              | 551             |
| <b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>   |           |                  |                 |
| Прочие обязательства   |           | 7 246            | (36)            |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности до уплаты налогов</b>           |           | <b>601 460</b>   | <b>(26 617)</b> |
| Налог на прибыль, уплаченный   |           | (14 228)         | (45 127)        |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности</b>                             |           | <b>587 232</b>   | <b>(71 744)</b> |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |           |                  |                 |
| Процентные доходы  |           | 37 042           | 54 444          |
| Счета и депозиты в банках  |           | (92 200)         | (74 000)        |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка |           | (661 401)        | 143 809         |
| <b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности</b>                           |           | <b>(716 559)</b> | <b>124 253</b>  |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |           |                  |                 |
| Займы полученные   |           | -                | 50 000          |
| Погашение займов полученных  |           | -                | (50 000)        |
| Процентные расходы   |           | -                | (3 244)         |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>  |           | <b>-</b>         | <b>(3 244)</b>  |
| <b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>  |           | <b>(129 327)</b> | <b>49 265</b>   |
| Влияние изменения обменных курсов  |           | (1 225)          | (4 864)         |
| Денежные и приравненные к ним средства на начало года  | 14        | 185 761          | 141 360         |
| <b>Денежные и приравненные к ним средства на конец года</b>  | <b>14</b> | <b>55 209</b>    | <b>185 761</b>  |

От имени Руководства Компании:

  
 Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор  
 24 апреля 2018 года  
 г. Москва

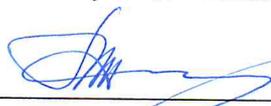


  
 Анна Викторовна Клемина  
 Главный бухгалтер  
 24 апреля 2018 года  
 г. Москва

ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия»  
 Отчет об изменениях в капитале за 2017 год  
 (в тысячах рублей)

|                                 | Пояснения | Уставный капитал | Нераспределенная прибыль | Всего капитала |
|---------------------------------|-----------|------------------|--------------------------|----------------|
| Остаток на 31 декабря 2015 года | 19        | 300 000          | 132 861                  | 432 861        |
| Чистая прибыль за год           |           |                  | 33 377                   | 33 377         |
| Остаток на 31 декабря 2016 года | 19        | 300 000          | 166 238                  | 466 238        |
| Чистая прибыль за год           |           |                  | 72 674                   | 72 674         |
| Остаток на 31 декабря 2017 года | 19        | 300 000          | 238 912                  | 538 912        |

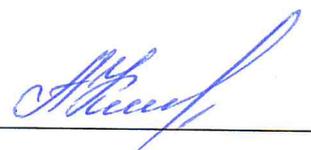
От имени Руководства Компании:

  
 \_\_\_\_\_

Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор

24 апреля 2018 года  
 г.Москва



  
 \_\_\_\_\_

Анна Викторовна Клемина  
 Главный бухгалтер

24 апреля 2018 года  
 г.Москва

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности на страницах с 9 по 72, которые являются ее неотъемлемой частью.

## **1 Введение**

### **(а) Основные виды деятельности**

Данная финансовая отчетность подготовлена только в отношении Общества с Ограниченной Ответственностью «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия» (далее ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия» или «Компания»). У Компании нет дочерних, ассоциированных предприятий и долей участия в совместно контролируемых предприятиях, которые подлежат консолидации или иному отражению в составе данной отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Компания создана в форме общества с ограниченной ответственностью в Российской Федерации в 2006 году. Юридический адрес Компании: 117105, г. Москва, Нагорный проезд, д.6, стр.8. Компания не имеет филиалов и представительств.

Единственным участником Компании является СПАО «РЕСО-Гарантия», зарегистрированное в Российской Федерации.

Конечными сторонами, обладающими контролем над Компанией являются совместно С.Э. Саркисов и Н.Э. Саркисов.

Основная деятельность Компании – осуществление добровольного страхования жизни и страхования от несчастных случаев и болезней. Компания осуществляет деятельность на основании лицензий на осуществление добровольного и обязательного страхования СЛ № 4008, СЖ № 4008 и ОС № 4008-02 от 18 октября 2017 года.

### **(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

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

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

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

## **2 Принципы составления финансовой отчетности**

### **(а) Применяемые стандарты**

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - "МСФО").

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

### **(б) Принципы оценки финансовых показателей**

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, отраженных по справедливой стоимости.

### **(в) Валюта представления данных финансовой отчетности**

Финансовая отчетность представлена в российских рублях. Российский рубль является функциональной валютой Компании.

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

### 3 Основные принципы учетной политики

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

#### (а) **Функциональная валюта и валюта представления данных**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Российский рубль был выбран руководством в качестве функциональной валюты Компании, так как российский рубль наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Компанией операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

#### (б) **Операции в иностранной валюте**

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

#### (в) **Договоры страхования**

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

Договоры, в соответствии с условиями которых Компания 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 Компании 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 Компании от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (в) Договоры страхования (продолжение)

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

###### *Страховые премии*

Периодические премии по договорам страхования жизни признаются в составе выручки в тот момент, когда они подлежат уплате страхователем. В случае единовременной оплаты премии, выручка признается на дату вступления договора страхования в силу.

Начисленные премии по договорам, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий, подлежащих получению за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода. Они признаются на дату начала ответственности по договору страхования. Премии отражаются до вычета комиссий, уплачиваемых страховым посредникам. Заработанная часть страховых премий признается доходом. Доход от премий начисляется равномерно в течение срока действия договора страхования с момента принятия риска и на протяжении всего периода ответственности.

###### *Премии по перестрахованию*

Премии по договорам, переданным в перестрахование и относящиеся к договорам страхования жизни, признаются как расходы в дату, когда премии подлежат выплате.

Начисленные премии по договорам перестрахования, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий, подлежащих выплате за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода, и признаются на дату начала ответственности по договору перестрахования.

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

##### (iii) Обязательства по договорам страхования

###### *Обязательства по договорам страхования жизни*

Обязательства по договорам страхования жизни признаются в тот момент, когда заключаются договоры и начисляются страховые премии. Эти обязательства оцениваются по методу нетто-премии.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (в) Договоры страхования (продолжение)

##### (iii) Обязательства по договорам страхования (продолжение)

###### *Обязательства по договорам страхования жизни (продолжение)*

Размер обязательства определяется как дисконтированная стоимость ожидаемых будущих выплат за вычетом дисконтированной стоимости ожидаемых нетто-премий (в случае периодической оплаты). Обязательство по договорам страхования жизни основывается либо на текущих допущениях, либо рассчитывается, исходя из допущений, установленных при заключении договора, в случае чего оценка суммы обязательства увеличивается с учетом риска и неблагоприятных изменений.

Кроме того, в состав обязательства по договорам страхования жизни входят резерв заявленных, но неурегулированных убытков и резерв произошедших, но незаявленных убытков, который включает в себя оценку размера возникших убытков, которые еще не были предъявлены Компании.

Корректировки обязательств на каждую отчетную дату отражаются в отчете о совокупном доходе.

Компания заключает договоры в рамках продукта «Инвестиционное страхование жизни», которые представляют собой договоры страхования с возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода. Договоры страхования в рамках данного продукта содержат риски «Смерть» (либо «Смерть с отложенной выплатой») и «Дожитие застрахованного», а также предусматривают выплаты фиксированных выкупных сумм в случае досрочного расторжения полиса. Кроме того правилами страхования предусмотрено право Страховщика на начисление Дополнительного дохода Страхователю. Дополнительный доход – доход, получаемый от инвестирования Страховщиком части страховой премии по Договорам страхования, заключенным в соответствии с настоящими правилами, включаемый в состав страховой выплаты по рискам «Смерть» и «Дожитие». Дополнительный доход рассчитывается (начисляется) с учетом стратегий инвестирования, указанных в Договоре страхования или приложениях к нему. В случае отрицательного значения дополнительный доход считается равным нулю. Под обязательства по выплате дополнительного инвестиционного дохода формируется резерв бонусов.

На каждую отчетную дату производится оценка достаточности размера признанных обязательств по страхованию жизни, за вычетом соответствующих значений отложенных аквизиционных расходов.

Размер обязательства корректируется в той мере, в которой оно является недостаточным для соответствия ожидаемым будущим выгодам и расходам. При проведении проверки достаточности обязательств используются текущие наилучшие оценки будущих договорных денежных потоков, включая связанные денежные потоки, такие как расходы на урегулирование убытков и администрирование полисов, а также инвестиционный доход от активов, обеспечивающих данные обязательства.

Если в ходе проверки используется дисконтирование денежных потоков, то применяемая процентная ставка основывается на консервативных ожиданиях руководства относительно текущих и будущих рыночных процентных ставок. Недостаточность обязательств отражается в отчете о совокупном доходе, первоначально посредством обесценения отложенных аквизиционных расходов, а впоследствии – путем создания дополнительного страхового обязательства в отношении оставшегося убытка.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (в) Договоры страхования (продолжение)

##### (iii) Обязательства по договорам страхования (продолжение)

###### *Обязательства по договорам страхования жизни (продолжение)*

В последующих отчетных периодах обязательство в отношении того компонента бизнеса, который не прошел проверку достаточности обязательств, основывается на допущениях, устанавливаемых на момент признания убытка. Данные допущения не включают резерв под неблагоприятные изменения. Убытки от обесценения, являющиеся следствием проверки достаточности обязательств, могут быть восстановлены в последующие годы, если обесценение более не существует.

###### *Обязательства по договорам, не связанным со страхованием жизни*

Обязательства по договорам, не связанным со страхованием жизни, включают резервы убытков, резерв незаработанной премии и резерв неистекшего риска.

###### *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*

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

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

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

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

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### ***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.

#### ***(iv) Перестрахование***

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

Переданные премии и полученные компенсационные выплаты отражаются в составе прибыли или убытка и в 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 рассчитываются 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 Компания может не получить всю причитающуюся ей сумму, при условии, что возможно с достаточной степенью надежности оценить сумму к получению. 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.

#### ***(v) Отложенные аквизиционные расходы***

Аквизиционные расходы, представляющие собой различные комиссии, уплачиваемые Компанией при заключении или пролонгации договоров страхования, относятся на будущие периоды в той мере, в которой данные затраты подлежат возмещению за счет будущих премий. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода начисления амортизации и учитывается как изменение учетной оценки.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (v) *Отложенные аквизиционные расходы (продолжение)*

Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах амортизируется таким же образом, как и базовый актив, а амортизация отражается в отчете о прибылях и убытках.

Проверка на предмет обесценения производится на каждую отчетную дату или чаще, если возникают признаки наличия обесценения. Если возмещаемая стоимость меньше балансовой стоимости, то в отчете о прибылях и убытках отражается убыток от обесценения. Отложенные аквизиционные расходы также рассматриваются при проверке достаточности обязательств для каждого отчетного периода.

Признание отложенных аквизиционных расходов прекращается, если происходит погашение или выбытие соответствующих договоров.

#### (vi) *Проверка адекватности обязательств*

По состоянию на каждую отчетную дату Компания оценивает, являются ли ее страховые обязательства (страховые резервы за вычетом отложенных аквизиционных расходов) 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 Компания производит списание соответствующих отложенных аквизиционных расходов и, в случае необходимости, формирует дополнительный резерв. Дефицит средств отражается в составе прибыли или убытка за год.

#### (vii) *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. Компания регулярно проверяет дебиторскую задолженность на наличие признаков обесценения. Учетная политика по обесценению описана в Пояснении 3 (з).

Признание дебиторской задолженности по страхованию прекращается в случае выполнения критериев прекращения признания финансовых активов, указанных в Пояснении 3 (д).

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (г) Денежные и приравненные к ним средства

Компания 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 Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные и приравненные к ним средства учитываются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

#### (д) Финансовые инструменты

##### (i) Классификация

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

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

- не вступили в действие или не находятся на рассмотрении изменения в законодательстве, которые окажут влияние на способность Компании удерживать облигации в целом или облигации, признаваемые в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в частности;
- не произошло ухудшение кредитного рейтинга эмитента или облигации, как правило, характеризуемое снижением кредитного рейтинга на 2 пункта в сравнении с рейтингом на момент приобретения облигации, признаваемой в качестве финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости;
- не вступили в силу или не рассматриваются международные санкции, применение которых может оказать негативный эффект на стоимость финансового инструмента;
- Компания не принимает решения исключить или понизить её подверженность риску определенного сегмента рынка облигаций или страны;
- их рыночная доходность к погашению не падает ниже 5,5% годовых.

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

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

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

справедливой стоимости инвестиций в указанные инструменты.

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **(ii) Признание**

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

#### **(iii) Оценка стоимости**

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

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

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

#### **(iv) Амортизированная стоимость**

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

#### **(v) Принципы оценки по справедливой стоимости**

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (v) *Принципы оценки по справедливой стоимости (продолжение)*

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (vi) Прекращение признания

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

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

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

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

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### **(vii) Сделки “РЕПО” и “обратного РЕПО” (продолжение)**

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

#### **(e) Взаимозачет активов и обязательств**

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

#### **(ж) Основные средства**

##### **(i) Собственные активы**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Затраты на замену или проведение основного технического осмотра капитализируются при возникновении, если существует большая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные со статьей, перейдут к Компании, а первоначальная стоимость статьи поддается надежной оценке.

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

Объекты недвижимости, находящиеся на стадии строительства или разработки для последующего использования в качестве инвестиционной собственности, классифицируются в качестве основных средств и отражаются по фактическим затратам до того момента, когда строительство или разработка будут завершены и они будут реклассифицированы в состав инвестиционной собственности.

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о прибылях и убытках за тот год, в котором было прекращено признание.

##### **(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.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### *(iii) 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 представлены следующим образом.

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Офисное и компьютерное оборудование | 5 лет   |
| Транспортные средства               | 5 лет   |
| Прочие                              | 3-5 лет |

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода, и при необходимости в них вносятся перспективные корректировки.

#### **(3) Обесценение активов**

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

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

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по финансовому инструменту, оцениваемому по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (ii) Нефинансовые активы

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

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

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **(и) Резервы**

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

#### **(к) 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 финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в 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.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (л) Процентные доходы и расходы и комиссионные доходы

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере их начисления с использованием эффективной процентной ставки по активу/обязательству или соответствующей плавающей процентной ставки. Процентные доходы и расходы включают амортизацию дисконта или премии либо другие разницы между первоначальной стоимостью финансового инструмента и его стоимостью на момент погашения, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки.

Прочие комиссионные доходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

#### (м) Дивиденды

Доход в форме дивидендов от компаний, которые Компания не контролирует и на хозяйственную деятельность которых Компания не оказывает влияния, отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (i) Классификация – финансовые активы

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

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

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

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

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

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (i) Классификация – финансовые активы (продолжение)

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

#### **Оценка бизнес-модели**

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

- Политики и цели, установленные для данного портфеля финансовых активов, а также действие указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация сообщается руководству Компании.
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоках, предусмотренных договором).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (i) Классификация – финансовые активы (продолжение)

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

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

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

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

Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### *(iii) Классификация – финансовые обязательства*

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

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

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

#### *(iv) Прекращение признания и модификация договора*

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

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

Компания не ожидает существенного влияния от применения данных новых требований.

#### *(v) Раскрытие информации*

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

#### *(vi) Влияние на планирование капитала*

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### *(vii) Переходные положения*

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

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

- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив.
- Определение по усмотрению Компании и отмена ранее сделанного определения некоторых финансовых активов и финансовых обязательств в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Определение по усмотрению Компании некоторых инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

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

#### • **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **(о) Использование оценок и суждений**

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

В частности, информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики представлена в следующих Пояснениях:

- Страховые резервы – Пояснение 15;
- Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 12.

## 4 Страховые премии

| 2017 год   | Страхование<br>жизни | Страхование от<br>несчастного<br>случая и<br>болезней | Всего          |
|--|----------------------|---|----------------|
| Общая сумма страховых премий   | 693 348              | 16 604  | 709 952        |
| Аннулированные премии и изменение резерва под<br>обесценение дебиторской задолженности по<br>операциям страхования | (45)                 | (8 882)   | (8 927)        |
| Изменение резерва незаработанной премии, брутто  | -                    | (982)   | (982)          |
| <b>Заработанные страховые премии, брутто</b>   | <b>693 303</b>       | <b>6 740</b>  | <b>700 043</b> |
| Заработанные страховые премии, переданные в<br>перестрахование   | -                    | -   | -              |
| <b>Чистые заработанные премии</b>  | <b>693 303</b>       | <b>6 740</b>  | <b>700 043</b> |
| <br>   |                      |   |                |
| 2016 год   | Страхование<br>жизни | Страхование от<br>несчастного<br>случая и<br>болезней | Всего          |
| Общая сумма страховых премий   | 74 319               | 16 077  | 90 396         |
| Аннулированные премии и изменение резерва под<br>обесценение дебиторской задолженности по<br>операциям страхования | (111)                | (13 026)  | (13 137)       |
| Изменение резерва незаработанной премии, брутто  | -                    | 454   | 454            |
| <b>Заработанные страховые премии, брутто</b>   | <b>74 208</b>        | <b>3 505</b>  | <b>77 713</b>  |
| Заработанные страховые премии, переданные в<br>перестрахование   | -                    | -   | -              |
| <b>Чистые заработанные премии</b>  | <b>74 208</b>        | <b>3 505</b>  | <b>77 713</b>  |

## 5 Произшедшие убытки

|  | Страхование<br>жизни | Страхование<br>от несчастного<br>случая и<br>болезней | Всего           |
|--|----------------------|---|-----------------|
| <b>2017 год</b>  |                      |   |                 |
| Страховые убытки урегулированные                               | 33 989               | 1 435   | 35 424          |
| Внешние расходы на урегулирование убытков                      | -                    | -   | -               |
| Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных      | -                    | -   | -               |
| <b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b> | <b>33 989</b>        | <b>1 435</b>  | <b>35 424</b>   |
| Изменение резервов произошедших, но не заявленных убытков      | (343)                | (968)   | (1 311)         |
| Изменение резервов заявленных, но не урегулированных убытков   | 5 290                | 1 099   | 6 389           |
| Изменение резервов по страхованию жизни                        | 541 534              | -   | 541 534         |
|  | <b>546 481</b>       | <b>131</b>  | <b>546 612</b>  |
| Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков             | -                    | 174   | 174             |
| <b>Изменение резервов убытков, нетто перестрахование</b>       | <b>546 481</b>       | <b>305</b>  | <b>546 786</b>  |
| <b>Произшедшие убытки, нетто перестрахование</b>               | <b>580 470</b>       | <b>1 740</b>  | <b>582 210</b>  |
|  |                      |   |                 |
|  | Страхование<br>жизни | Страхование<br>от несчастного<br>случая и<br>болезней | Всего           |
| <b>2016 год</b>  |                      |   |                 |
| Страховые убытки урегулированные                               | 85 102               | 5 112   | 90 214          |
| Внешние расходы на урегулирование убытков                      | -                    | 32  | 32              |
| Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных      | -                    | (28)  | (28)            |
| <b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b> | <b>85 102</b>        | <b>5 116</b>  | <b>90 218</b>   |
| Изменение резервов произошедших, но не заявленных убытков      | 89                   | 242   | 331             |
| Изменение резервов заявленных, но не урегулированных убытков   | (454)                | (1 610)   | (2 064)         |
| Изменение резервов по страхованию жизни                        | (49 077)             | -   | (49 077)        |
|  | <b>(49 442)</b>      | <b>(1 368)</b>  | <b>(50 810)</b> |
| Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков             | -                    | 336   | 336             |
| <b>Изменение резервов убытков, нетто перестрахование</b>       | <b>(49 442)</b>      | <b>(1 032)</b>  | <b>(50 474)</b> |
| <b>Произшедшие убытки, нетто перестрахование</b>               | <b>35 660</b>        | <b>4 084</b>  | <b>39 744</b>   |

## 6 Аквизиционные расходы

|   | 2017 год      |  |                                 |
|---|---------------|--|---------------------------------|
|   | Комиссии      | Изменение<br>отложенных<br>аквизиционных<br>расходов | Аквизиционные<br>расходы за год |
| Страхование жизни                               | 75 224        | -  | 75 224                          |
| Страхование от несчастного случая и<br>болезней | 446           | (80)   | 366                             |
| <b>Итого</b>                                    | <b>75 670</b> | <b>(80)</b>  | <b>75 590</b>                   |

|   | 2016 год     |  |                                 |
|---|--------------|--|---------------------------------|
|   | Комиссии     | Изменение<br>отложенных<br>аквизиционных<br>расходов | Аквизиционные<br>расходы за год |
| Страхование жизни                               | 9 006        | -  | 9 006                           |
| Страхование от несчастного случая и<br>болезней | 358          | (50)   | 308                             |
| <b>Итого</b>                                    | <b>9 364</b> | <b>(50)</b>  | <b>9 314</b>                    |

### Анализ изменения отложенных аквизиционных расходов

|  | 2017 год     | 2016 год   |
|--|--------------|------------|
| Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на начало<br>года        | 992          | 942        |
| Изменение отложенных аквизиционных расходов                            | 80           | 50         |
| <b>Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на<br/>конец года</b> | <b>1 072</b> | <b>992</b> |

## 7 Инвестиционный доход

|  | 2017 год      | 2016 год        |
|--|---------------|-----------------|
| <b>Процентные доходы</b>   |               |                 |
| Счета и депозиты в банках  | 16 176        | 21 485          |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 33 971        | 44 156          |
| Денежные и приравненные к ним средства   | 8 640         | 886             |
|  | <b>58 787</b> | <b>66 527</b>   |
| <b>Прочие инвестиционные доходы/(расходы)</b>  |               |                 |
| Процентные расходы   | -             | (3 244)         |
| Доходы от переоценки финансовых инструментов, кроме валютной переоценки, в том числе:                                    |               |                 |
| - облигации  | 13 524        | 17 019          |
| - опционы  | 416           | -               |
| Чистый результат от реализации финансовых инструментов, в том числе:   |               |                 |
| - облигации  | 1 075         | (3 288)         |
| Курсовые разницы, включая валютную переоценку финансовых инструментов в иностранной валюте, в том числе:                 |               |                 |
| - своп-разница   | 5 476         | -               |
| - курсовая разница   | (19 388)      | (57 814)        |
|  | <b>1 103</b>  | <b>(47 327)</b> |
|  | <b>59 890</b> | <b>19 200</b>   |

## 8 Административные расходы

|   | 2017 год      | 2016 год     |
|---|---------------|--------------|
| Расходы по оплате труда                                 | 6 963         | 4 874        |
| Налоги, отличные от налога на прибыль                   | 2 047         | 1 264        |
| Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги     | 1 003         | 816          |
| Услуги банка  | 538           | 347          |
| Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы | 348           | 80           |
| Ремонт и модернизация                                   | 150           | 103          |
| Аренда и охрана   | 147           | 72           |
| Расходы на рекламу                                      | -             | 290          |
| Прочие административные расходы                         | 8             | 100          |
|   | <b>11 204</b> | <b>7 946</b> |

## 9 Налог на прибыль

Применяемая ставка по корпоративному налогу на прибыль Компании составляет 20% (2016 год: 20%).

|   | 2017 год      | 2016 год        |
|---|---------------|-----------------|
| <b>Расход по текущему налогу на прибыль</b>     |               |                 |
| Налог на прибыль за отчетный год                | 10 798        | 33 061          |
|   | <b>10 798</b> | <b>33 061</b>   |
| <b>Отложенный налог на прибыль</b>              |               |                 |
| Возникновение и восстановление временных разниц | 7 020         | (24 819)        |
|   | <b>7 020</b>  | <b>(24 819)</b> |
|   | <b>17 818</b> | <b>8 242</b>    |

Текущий и отложенный налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка или восстанавливается непосредственно в составе собственных средств при условии, что налог относится к статьям, которые отражаются в составе прибыли или убытка или восстанавливаются в аналогичном или ином периоде непосредственно в составе собственных средств.

### Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

|  | 2017 год      | 2016 год      |
|--|---------------|---------------|
| Прибыль до вычета налога на прибыль  | 90 492        | 41 619        |
| Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль | 18 098        | 8 324         |
| Постоянные налоговые разницы   | (280)         | (82)          |
|  | <b>17 818</b> | <b>8 242</b>  |
| <b>Эффективная ставка</b>  | <b>19,69%</b> | <b>19,80%</b> |

## 10 Прочие активы

|                                       | 31 декабря 2017 | 31 декабря 2016 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Расходные материалы и оборудование    | 102             | 114             |
| Денежные средства на брокерском счете | -               | 191             |
| Прочее                                | 452             | 401             |
|                                       | <b>554</b>      | <b>706</b>      |

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

|  | 31 декабря<br>2017 | 31 декабря<br>2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Облигации</b>                                 |                    |                    |
| Рейтинг от BBB- до BBB+                          | 490 495            | 259 452            |
| Рейтинг от BB- до BB+                            | 514 353            | 51 645             |
| Без присвоенного рейтинга                        | 50 963             | 97 166             |
| <b>Всего облигаций</b>                           | <b>1 055 811</b>   | <b>408 263</b>     |
| <b>Производные финансовые инструменты</b>        |                    |                    |
| Договоры купли-продажи иностранной валюты        | 760                | -                  |
| Договоры опционов на покупку акций и индексов    | 26 153             | -                  |
| <b>Всего производных финансовых инструментов</b> | <b>26 913</b>      | <b>-</b>           |
|  | <b>1 082 724</b>   | <b>408 263</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 2017 года<br>тыс. рублей |               |                    | 31 декабря 2016 года<br>тыс. рублей |          |                    |
|--|-------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------------------|----------|--------------------|
|  | Справедливая стоимость              |               |                    | Справедливая стоимость              |          |                    |
|  | Величина<br>базового<br>актива      | Активы        | Обязатель-<br>ства | Величина<br>базового<br>актива      | Активы   | Обязатель-<br>ства |
| <i>Договоры купли-продажи иностранной валюты</i>     |                                     |               |                    |                                     |          |                    |
| - покупка рублей за доллары США                      | 342 721                             | 760           | -                  | -                                   | -        | -                  |
|  |                                     | <b>760</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>                            | <b>-</b> | <b>-</b>           |
| <i>Договоры опционов на покупку акций и индексов</i> |                                     |               |                    |                                     |          |                    |
| - опцион на покупку акций                            | 149 185                             | 17 750        | -                  | -                                   | -        | -                  |
| - опцион на покупку индексов                         | 179 713                             | 8 403         | -                  | -                                   | -        | -                  |
|  |                                     | <b>26 153</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                            | <b>-</b> | <b>-</b>           |

## **11 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)**

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. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки.

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

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие 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.

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в 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.

## 11 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

| тыс. рублей  | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Всего     |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Финансовые активы:</b>  |           |           |           |           |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1 055 811 | 26 913    | -         | 1 082 724 |

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

| тыс. рублей  | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Всего   |
|--|-----------|-----------|-----------|---------|
| <b>Финансовые активы:</b>  |           |           |           |         |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 408 263   | -         | -         | 408 263 |

## 12 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

|   | <u>31 декабря<br/>2017</u> | <u>31 декабря<br/>2016</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования                | 24 716                     | 33 589                     |
| Дебиторская задолженность по операциям перестрахования                    | -                          | 4 483                      |
|   | <u>24 716</u>              | <u>38 072</u>              |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования | (22 827)                   | (23 070)                   |
|   | <u>1 889</u>               | <u>15 002</u>              |

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

|  | <u>2017 год</u>      | <u>2016 год</u>      |
|--|----------------------|----------------------|
| Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года       | 23 070               | 27 426               |
| Чистое высвобождение резерва под обесценение в течение года        | (243)                | (4 356)              |
| <b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b> | <u><b>22 827</b></u> | <u><b>23 070</b></u> |

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания проанализировала полисы страхования, действующие по состоянию на отчетную дату, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным полисам 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. Компания 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.

### 13 Счета и депозиты в банках

|                         | 31 декабря<br>2017 | 31 декабря<br>2016 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Рейтинг от BBB- до BBB+ | -                  | 40 251             |
| Рейтинг от BB- до BB+   | 275 527            | 130 578            |
|                         | <u>275 527</u>     | <u>170 829</u>     |

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках.

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

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

#### Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года счета и депозиты в банках, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках, представлены следующим образом.

|                    | 31 декабря<br>2017 | 31 декабря<br>2016 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Кредит Европа Банк | 159 356            | 119 611            |
| Альфа-Банк         | 116 171            | -                  |
| Сбербанк России    | -                  | 40 251             |
|                    | <u>275 527</u>     | <u>159 862</u>     |

## 14 Денежные и приравненные к ним средства

|                               | 31 декабря<br>2017 | 31 декабря<br>2016 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Текущие счета в банках</b> |                    |                    |
| Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+       | 516                | 5                  |
| Рейтинг от ВВ- до ВВ+         | 34 360             | 174 537            |
| Без присвоенного рейтинга     | 20 333             | 11 219             |
|                               | <b>55 209</b>      | <b>185 761</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 2017 года и 31 декабря 2016 года денежные и приравненные к ним средства, размещенные у контрагентов, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств, представлены следующим образом:

|                           | 31 декабря<br>2017 | 31 декабря<br>2016 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Банк РЕСО-Кредит          | 20 333             | -                  |
| Альфа-Банк                | 19 648             | 81 228             |
| Московский кредитный банк | 13 199             | -                  |
| Абсолют Банк              | 1 512              | 93 308             |
|                           | <b>54 693</b>      | <b>174 536</b>     |

## 15 Страховые резервы

|  | 31 декабря 2017 |                 |                |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
|  | Брутто          | Перестрахование | Нетто          |
| Резерв незаработанной премии                 | 10 548          | -               | 10 548         |
| Резерв произошедших, но незаявленных убытков | 1 075           | -               | 1 075          |
| Резерв заявленных убытков                    | 15 029          | -               | 15 029         |
| Резерв по страхованию жизни                  | 839 411         | -               | 839 411        |
| <b>Всего страховых резервов</b>              | <b>866 063</b>  | <b>-</b>        | <b>866 063</b> |

|  | 31 декабря 2016 |                 |                |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
|  | Брутто          | Перестрахование | Нетто          |
| Резерв незаработанной премии                 | 9 566           | -               | 9 566          |
| Резерв произошедших, но незаявленных убытков | 2 384           | -               | 2 384          |
| Резерв заявленных убытков                    | 8 642           | (174)           | 8 468          |
| Резерв по страхованию жизни                  | 297 877         | -               | 297 877        |
| <b>Всего страховых резервов</b>              | <b>318 469</b>  | <b>(174)</b>    | <b>318 295</b> |

## 15 Страхование резервы (продолжение)

### (а) Анализ изменения страховых резервов

| тыс. рублей   | 2017 год       |                 |                | 2016 год       |                 |                |
|---|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | Брутто         | Перестрахование | Нетто          | Брутто         | Перестрахование | Нетто          |
| <b>Величина по состоянию на 1 января</b>  | <b>318 469</b> | <b>(174)</b>    | <b>318 295</b> | <b>369 733</b> | <b>(510)</b>    | <b>369 223</b> |
| Общая сумма страховых премий<br>(Пояснение 4)   | 709 952        | -               | 709 952        | 90 396         | -               | 90 396         |
| Аннулированные премии и изменение<br>резерва под обесценение дебиторской<br>задолженности по операциям страхования<br>(Пояснение 4) | (8 927)        | -               | (8 927)        | (13 137)       | -               | (13 137)       |
| Заработанные страховые премии, брутто<br>(Пояснение 4)  | (700 043)      | -               | (700 043)      | (77 713)       | -               | (77 713)       |
| Изменение расчетных оценок и платежей в<br>отношении убытков прошлых отчетных<br>периодов   | (2 951)        | 174             | (2 777)        | (5 863)        | 336             | (5 527)        |
| Предполагаемая стоимость урегулирования<br>убытков текущего отчетного периода   | 8 029          | -               | 8 029          | 4 130          | -               | 4 130          |
| Изменение резервов по страхованию жизни<br>(Пояснение 6)  | 541 534        | -               | 541 534        | (49 077)       | -               | (49 077)       |
| <b>Величина по состоянию на 31 декабря</b>  | <b>866 063</b> | <b>-</b>        | <b>866 063</b> | <b>318 469</b> | <b>(174)</b>    | <b>318 295</b> |

## 15 Страхование резервы (продолжение)

### (б) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

|   | <u>2017 год</u>       | <u>2016 год</u>       |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Величина по состоянию на 1 января</b>  | <b>297 877</b>        | <b>346 954</b>        |
| Резерв по договорам, заключенным в отчетном периоде   | 537 562               | 12 759                |
| Изменение расчетных оценок в отношении резервов прошлых отчетных периодов   | 8 565                 | (50 792)              |
| Обязательства, выплаченные в отношении смерти, наступления сроков погашения, расторжения полисов, выплат и требований | <u>(4 593)</u>        | <u>(11 044)</u>       |
| <b>Величина по состоянию на 31 декабря</b>  | <b><u>839 411</u></b> | <b><u>297 877</u></b> |

### (в) Анализ изменения резерва незаработанной премии

|  | <u>2017 год</u>      |                        |                      | <u>2016 год</u>     |                        |                     |
|--|----------------------|------------------------|----------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
|  | <u>Брутто</u>        | <u>Перестрахование</u> | <u>Нетто</u>         | <u>Брутто</u>       | <u>Перестрахование</u> | <u>Нетто</u>        |
| Величина по состоянию на 1 января  | 9 566                | -                      | 9 566                | 10 020              | -                      | 10 020              |
| Общая сумма страховых премий (Пояснение 4)   | 16 604               | -                      | 16 604               | 16 077              | -                      | 16 077              |
| Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 4) | (8 882)              | -                      | (8 882)              | (13 026)            | -                      | (13 026)            |
| Заработанные страховые премии, брутто (Пояснение 4)  | <u>(6 740)</u>       | <u>-</u>               | <u>(6 740)</u>       | <u>(3 505)</u>      | <u>-</u>               | <u>(3 505)</u>      |
| <b>Величина по состоянию на 31 декабря</b>   | <b><u>10 548</u></b> | <b><u>-</u></b>        | <b><u>10 548</u></b> | <b><u>9 566</u></b> | <b><u>-</u></b>        | <b><u>9 566</u></b> |

## 15 Страхование резервы (продолжение)

### (г) Анализ изменения резервов убытков

|  | 2017 год      |                 |               | 2016 год      |                 |               |
|--|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|  | Брутто        | Перестрахование | Нетто         | Брутто        | Перестрахование | Нетто         |
| Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января       | 2 384         | -               | 2 384         | 2 053         | (13)            | 2 040         |
| Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 1 января                           | 8 642         | (174)           | 8 468         | 10 706        | (497)           | 10 209        |
| <b>Всего величина резервов убытков по состоянию на 1 января</b>                        | <b>11 026</b> | <b>(174)</b>    | <b>10 852</b> | <b>12 759</b> | <b>(510)</b>    | <b>12 249</b> |
| Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов (Пояснение 5) | (2 951)       | 174             | (2 777)       | (5 863)       | 336             | (5 527)       |
| Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода             | 8 029         | -               | 8 029         | 4 130         | -               | 4 130         |
| <b>Всего величина резервов убытков по состоянию на 31 декабря</b>                      | <b>16 104</b> | <b>-</b>        | <b>16 104</b> | <b>11 026</b> | <b>(174)</b>    | <b>10 852</b> |
| Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря     | 1 075         | -               | 1 075         | 2 384         | -               | 2 384         |
| Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 31 декабря                         | 15 029        | -               | 15 029        | 8 642         | (174)           | 8 468         |

## 15 Страховые резервы (продолжение)

### (д) Допущения и анализ чувствительности для страховой деятельности

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.

#### (i) Оценка обязательств по договорам страхования жизни

Размер обязательства по договорам страхования жизни основывается либо на текущих допущениях, либо на допущениях, установленных при заключении договора, отражающих наилучшую оценку на тот момент, увеличенную с учетом риска и неблагоприятных изменений. Все договоры проходят проверку на предмет достаточности обязательств, которая отражает наилучшую текущую оценку руководства в отношении будущих денежных потоков.

Основные используемые допущения относятся к смертности, ставкам нормы доходности (ставкам дисконтирования), административным и комиссионным расходам.

Таблицы смертности, используемые Компанией, основываются на опыте европейских и российских страховщиков, и в случае необходимости данные таблицы корректируются с целью отражения уникальных рисков, которым подвержена Компания, характеристик продуктов, целевых рынков, а также информации за прошлые периоды о серьезности и частоте предъявления страховых требований непосредственно к Компании.

Ставки дисконтирования основываются на допущениях, установленных при заключении договора, которые корректируются с учетом собственной позиции риска Компании.

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов, скорректированных на ожидаемые поправки на инфляцию, если это уместно. Допущения относительно комиссионных расходов основаны на текущей комиссионной политике Страховщика и при необходимости пересматриваются.

Для покрытия обязательств по договорам страхования жизни Компания формирует следующие виды страховых резервов:

#### *Актuarный резерв в составе математического резерва и резерва страховых бонусов*

Математический резерв является текущей оценкой будущих обязательств страховщика в части гарантированных договором страховых выплат с учетом будущих поступлений страховых взносов по договору. Математический резерв рассчитывается по методологии нетто-резервирования в разрезе каждого договора страхования.

Резерв страховых бонусов является текущей оценкой будущих обязательств страховщика по выплате начисленного по договору страхования дополнительного инвестиционного дохода.

Резерв бонусов по договорам накопительного страхования жизни рассчитывается ретроспективным методом и равен величине бонуса на отчетную дату с учетом величины объявленной инвестиционной доходности за прошлые годы и действующих правил начисления дополнительного инвестиционного дохода.

## 15 Страхование резервы (продолжение)

### (i) Оценка обязательств по договорам страхования жизни (продолжение)

Резерв бонусов по договорам инвестиционного страхования жизни формируется в размере справедливой стоимости активов, обеспечивающих к окончанию срока страхования накопление дополнительного инвестиционного дохода в соответствии с выбранной страхователем стратегией.

#### *Резервы убытков в составе РЗНУ и РПНУ*

Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам, относящимся к страховым событиям, наступившим до отчетной даты. Резерв убытков включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков («РЗНУ»), резерв произошедших, но не заявленных убытков («РПНУ»). Оба резерва формируются с учётом расходов на урегулирование убытков в актуарной оценке.

Резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ) формируется Компанией для обеспечения выполнения обязательств по договорам страхования, не исполненным или исполненным не полностью на отчетную дату, возникшим в связи со страховыми случаями, которые имели место в отчетном или предшествующих ему периодах и о факте наступления которых в установленном законом или договором страхования порядке заявлено Компанией.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) формируется Компанией для обеспечения выполнения обязательств по договорам страхования в связи со страховыми случаями, которые имели место в отчетном или предшествующих ему периодах и о факте наступления не заявлено по состоянию на отчетную дату.

Оценка РПНУ производится при помощи отдельного анализа количества заявленных убытков и среднего размера убытков. Для оценки количества незаявленных убытков используется цепочно-лестничный метод расчёта на основе треугольника развития заявленных убытков. Для оценки средней выплаты по каждому кварталу рассчитываются средневзвешенные страховые суммы по договорам, действующим на дату окончания квартала.

## 15 Страховые резервы (продолжение)

### *(ii) Оценка обязательств по договорам страхования, не связанным со страхованием жизни*

Для покрытия обязательств по договорам страхования, не связанных со страхованием жизни, Компания формирует следующие виды страховых резервов: резерв незаработанной премии и резервы убытков.

В случае договоров страхования, не связанных со страхованием жизни, расчетные оценки должны быть выполнены как в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, заявленных на отчетную дату, так и в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, произошедших, но еще не заявленных на отчетную дату. Может пройти значительное время, прежде чем окончательная стоимость убытков сможет быть установлена с достаточной определенностью, а для некоторых типов полисов произошедшие, но не заявленные убытки составляют большую часть балансового обязательства.

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

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

Источники информации, используемой в качестве исходных данных для допущений, в основном определяются Компанией с использованием внутренних детальных исследований, которые проводятся, по меньшей мере, на ежегодной основе. Компания проверяет допущения на предмет соответствия общедоступной рыночной информации и прочей опубликованной информации.

Оценка произошедших, но незаявленных убытков обычно сопряжена с большей степенью неопределенности, нежели оценка уже заявленных убытков, по которым доступно больше информации. Компания 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 Компании носит краткосрочный характер, урегулирование значительного количества убытков происходит в течение года после наступления страхового случая, ставшего причиной возникновения убытка.

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

## 15 Страхование резервы (продолжение)

### *(ii) Оценка обязательств по договорам страхования, не связанным со страхованием жизни (продолжение)*

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 Компанией 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.

После расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков и резерва неурегулированных убытков 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, риски, связанные с договорами страхования – причинение вреда жизни в результате несчастного случая, эффекты длительного воздействия, время восстановления, период между датой наступления страхового случая и датой урегулирования убытков).

#### *Анализ чувствительности*

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

## 16 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

|  | 31 декабря<br>2017 | 31 декабря<br>2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Кредиторская задолженность по страховым выплатам                                   | 15 797             | 19 982             |
| Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам | 8 447              | 119                |
|  | <b>24 244</b>      | <b>20 101</b>      |

## 17 Прочие обязательства

|   | 31 декабря<br>2017 | 31 декабря<br>2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Расчеты по сделкам с опционами                | 7 278              | -                  |
| Расчеты с поставщиками и подрядчиками         | 371                | 485                |
| Кредиторская задолженность перед сотрудниками | 66                 | 15                 |
| Прочая кредиторская задолженность             | 1 189              | 441                |
|   | <b>8 904</b>       | <b>941</b>         |

## 18 Требования и обязательства по отложенному налогу

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

|  | Требования и<br>обязательства<br>по<br>отложенному<br>налогу на<br>01.01.2016 | Изменение<br>временных<br>разниц за<br>2016 год | Требования и<br>обязательства<br>по<br>отложенному<br>налогу на<br>31.12.2016 | Изменение<br>временных<br>разниц за<br>2017 год | Требования и<br>обязательства<br>по<br>отложенному<br>налогу на<br>31.12.2017 |
|--|---|---|---|---|---|
| Отложенные<br>аквизиционные расходы  | (188)   | (10)  | (198)   | 158   | (40)  |
| Прочие активы  | (2)   | 2   | -   | -   | -   |
| Доля перестраховщиков в<br>страховых резервах  | -   | (35)  | (35)  | 35  | -   |
| Финансовые<br>инструменты,<br>оцениваемые по<br>справедливой стоимости,<br>изменения которой<br>отражаются в составе<br>прибыли или убытка | (18 199)  | 24 326  | 6 127   | (6 620)   | (493)   |
| Дебиторская<br>задолженность по<br>операциям страхования и<br>перестрахования  | (1 965)   | 670   | (1 295)   | (133)   | (1 428)   |
| Страховые резервы  | 1 470   | 185   | 1 655   | (592)   | 1 063   |
| Кредиторская<br>задолженность по<br>операциям страхования и<br>перестрахования   | 71  | (295)   | (224)   | 157   | (67)  |
| Прочие обязательства   | 213   | (24)  | 189   | (25)  | 164   |
|  | <b>(18 600)</b>   | <b>24 819</b>                                   | <b>6 219</b>  | <b>(7 020)</b>                                  | <b>(801)</b>  |

Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2016 год: 20%).

## 19 Уставный капитал

По законодательству Российской Федерации единственный участник общества с ограниченной ответственностью не имеет права выйти из состава участников Общества.

Величина уставного капитала Компании на 31 декабря 2017 года составила 300 000 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 300 000 тыс. рублей).

## **20 Управление капиталом**

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

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

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

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

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

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 300 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 300 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню. Детали раскрыты в Пояснении 19.

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

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

## 21 Страхование рисков

В процессе осуществления основной страховой деятельности Компания принимает на себя риск выплаты страховой суммы в случае происхождения определенных страховых событий с застрахованными лицами, которые напрямую подвержены риску. Данные риски могут включать риск наступления несчастного случая, риск причинения ущерба здоровью, риск наступления смерти, риск дожития до определенного возраста и иные риски, связанные со страхованием жизни и здоровья.

Принимая на себя риски, Компания 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 фактических убытков будут превышать размер ожидаемых требований о выплате страхового возмещения и выплат. 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. Таким образом, целью Компании является наличие достаточных резервов для покрытия таких обязательств.

Компания управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов, перестрахования концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу, установления процедур одобрения сделок, разработки правил установления страховых тарифов, а также осуществления мониторинга возникающих сложных вопросов.

### *(i) Договоры страхования жизни*

Договоры страхования жизни, которые предлагает Компания, включают в себя: накопительное страхование жизни и инвестиционное страхование жизни с возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода.

Компания подвержена следующим основным рискам:

- Риск смертности – риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей смертности держателей полисов;
- Риск заболеваемости – риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей заболеваемости держателей полисов;
- Риск расходов — риск убытков ввиду превышения ожидаемых расходов;

## 21 Страхование рисков (продолжение)

### (i) Договоры страхования жизни (продолжение)

Существенных расхождений рисков по географическим регионам, в которых Компания страхует риски, типам страхуемых рисков или отраслям, не наблюдается.

Андеррайтинговая стратегия Компании предусматривает диверсификацию рисков в части типов рисков и величины страховых выплат. Это достигается, прежде всего, за счет ограничения максимальной суммы риска по полису. Процедуры по андеррайтингу и принятию рисков на страхование обеспечивают критерии выбора рисков.

#### **Основные допущения**

При определении обязательств и выборе допущений требуются существенные суждения. Используемые допущения основаны на прошлом опыте Компании и других страховщиков, текущих внутренних данных и контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочую публикуемую информацию. Допущения и консервативные расчетные оценки определяются на дату оценки, при этом возможная выгода от расторжения на добровольной основе не учитывалась. Впоследствии допущения постоянно анализируются с целью обеспечения реалистичной и разумной оценки.

Ниже представлены основные допущения, к которым особенно чувствительна оценка обязательств:

- **Показатели смертности**

Допущения отражают опыт российских и европейских страховщиков и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Компании. Допущения дифференцируются в зависимости от пола, возраста застрахованных.

Увеличение показателей обусловит большее количество требований (и требования будут возникать раньше, чем предполагалось), что увеличит расходы и уменьшит прибыль Компании.

- **Ставка дисконтирования**

Обязательства по страхованию жизни определяются как сумма дисконтированной стоимости ожидаемых выплат и будущих административных расходов, непосредственно связанных с договором, за вычетом дисконтированной стоимости ожидаемых теоретических премий, которые необходимы для покрытия будущих оттоков денежных средств. В основе ставок дисконтирования лежат рисковые ставки, установленные при заключении договора, которые корректируются с учетом собственных рисков Компании.

Уменьшение ставки дисконтирования увеличит величину страхового обязательства и, следовательно, уменьшит прибыль Компании.

- **Операционные расходы**

Допущения в отношении операционных расходов отражают ожидаемые затраты по поддержанию и обслуживанию действующих договоров страхования, а также накладные расходы. За основу расходов берется текущий уровень расходов, который при необходимости корректируется с учетом ожидаемой инфляции.

Увеличение уровня расходов обусловит увеличение затрат и тем самым уменьшит прибыль Компании.

## 21 Страхование риски (продолжение)

### Основные допущения (продолжение)

- Ставка агентской комиссии

В расчетах использована максимальная из задействованных в настоящее время ставок агентской комиссии.

Увеличение процента комиссии обусловит увеличение затрат и тем самым уменьшит прибыль Компании.

### Чувствительность

Ниже анализируются возможные изменения основных допущений при условии того, что прочие допущения являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на валовые и чистые обязательства, прибыль до налогообложения и капитал. Взаимосвязь допущений оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательных обязательств по требованиям, однако, для демонстрации влияния ввиду изменения допущений, допущения должны изменяться по отдельности.

| 31 декабря 2017 года      | Изменение допущений               | Влияние на валовые обязательства | Влияние на прибыль до налогообложения | Влияние на капитал* |
|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
|                           | Изменение на 100 базисных пунктов |                                  |                                       |                     |
| Ставка дисконтирования    |                                   | 81 687                           | 81 687                                | 65 350              |
| Показатели смертности     | 10%                               | 11 419                           | 11 419                                | 9 135               |
| Операционные расходы      | 10%                               | 2 917                            | 2 917                                 | 2 334               |
| Ставка агентской комиссии | 10%                               | 1 516                            | 1 516                                 | 1 213               |

\*Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов, если это применимо.

## 21 Страхование риски (продолжение)

### Чувствительность (продолжение)

| 31 декабря 2016 года      | Изменение допущений               | Влияние на валовые обязательства | Влияние на прибыль до налогообложения | Влияние на капитал* |
|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
|                           | Изменение на 100 базисных пунктов |                                  |                                       |                     |
| Ставка дисконтирования    |                                   | 67 243                           | 67 243                                | 53 794              |
| Показатели смертности     | 10%                               | 11 224                           | 11 224                                | 8 979               |
| Операционные расходы      | 10%                               | 2 898                            | 2 898                                 | 2 318               |
| Ставка агентской комиссии | 10%                               | 1 445                            | 1 445                                 | 1 156               |

\*Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов, если это применимо.

### (ii) Договоры страхования иного, чем страхование жизни

В рамках страхования иного, чем страхование жизни Компания заключает 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.

Наиболее существенные риски по договорам личного страхования обусловлены увеличением количества автомобилей и других средств транспорта, большим количеством передвижений людей, техногенными авариями и природными бедствиями. В случае долгосрочных обязательств по страховым убыткам, которые погашаются в течение нескольких лет, также присутствует риск инфляции.

Описанные выше риски учитываются Компанией при тарификации и в процедурах приема рисков на страхование. Андеррайтинговая стратегия Компании предусматривает диверсификацию рисков в части типов рисков и уровня страховых выплат.

## **21 Страхование рисков (продолжение)**

### **Концентрация страхового риска**

Одним из рисков, с которым сталкивается Компания в ходе осуществления страховой деятельности, является степень концентрации страхового риска в случае, если наступление конкретного события или ряда событий может оказать значительное влияние на обязательства Компании. 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 одновременному 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.

Основные подходы Компании к управлению данными рисками осуществляются через ограничение страховых сумм на один полис.

### **Развитие убытков**

Компания представляет информацию о развитии убытков для того, чтобы отразить страховой риск, присущий Компании. В таблице ниже приводятся страховые выплаты, 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 отчете о финансовом положении, и расчетных оценок накопленных убытков.

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

## 21 Страхование риски (продолжение)

### Анализ развития убытков (брутто) – Страхование от несчастного случая и болезней

|   | Год наступления страхового случая |          |            |           |              | Всего        |
|---|-----------------------------------|----------|------------|-----------|--------------|--------------|
|   | 2013 год                          | 2014 год | 2015 год   | 2016 год  | 2017 год     |              |
| <b>Оценка величины накопленных убытков</b>            |                                   |          |            |           |              |              |
| На конец года наступления страхового случая           | 7 063                             | 2 741    | 7 567      | 5 460     | 3 438        | 3 438        |
| - по истечении одного года                            | 6 073                             | 2 503    | 6 420      | 4 029     |              | 4 029        |
| - по истечении двух лет                               | 6 128                             | 2 484    | 6 413      |           |              | 6 413        |
| - по истечении трех лет                               | 6 142                             | 2 430    |            |           |              | 2 430        |
| - по истечении четырех лет                            | 6 110                             |          |            |           |              | 6 110        |
| Оценка величины накопленных убытков                   | 6 110                             | 2 430    | 6 413      | 4 029     | 3 438        | 22 420       |
| Накопленные страховые выплаты на конец года           | 6 110                             | 2 430    | 5 793      | 4 008     | 1 387        | 19 728       |
| <b>Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто</b> | -                                 | -        | <b>620</b> | <b>21</b> | <b>2 051</b> | <b>2 692</b> |

## 22 Финансовые риски

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

### (а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

Руководство Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками.

## 22 Финансовые риски (продолжение)

### (б) Рыночный риск

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

### (в) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания 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.

#### *Средние эффективные процентные ставки*

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

|  | 31 декабря 2017<br>Сумма | 2017 год<br>Средняя<br>эффективная<br>процентная<br>ставка | 31 декабря<br>2016<br>Сумма | 2016 год<br>Средняя<br>эффективная<br>процентная<br>ставка |
|--|--------------------------|--|-----------------------------|--|
| <b>Счета и депозиты в банках</b>   |                          |  |                             |  |
| - в российских рублях  | 159 356                  | 12.51%   | 170 829                     | 11.37%   |
| - в долларах США   | 116 171                  | 2.50%  | -                           | -  |
| <b>Финансовые инструменты,<br/>оцениваемые по справедливой<br/>стоимости изменения которой<br/>отражаются в составе прибыли или<br/>убытка</b> |                          |  |                             |  |
| - в российских рублях  | 499 530                  | 7.73%  | 148 811                     | 11.82%   |
| - в долларах США   | 583 194                  | 4.23%  | 259 452                     | 5.00%  |

## 22 Финансовые риски (продолжение)

### (в) Риск изменения процентных ставок (продолжение)

#### *Анализ чувствительности к изменению процентных ставок*

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

|  | <u>2017 год</u> | <u>2016 год</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях | 1 947           | 1 260           |
| Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях | (1 947)         | (1 260)         |

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Компании к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, со сроком погашения более года после отчетной даты, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом.

|  | <u>2017 год</u> | <u>2016 год</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях             | 79 664          | 7 143           |
| Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях             | (65 386)        | (5 708)         |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах | 9 856           | 6 450           |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах | (9 292)         | (6 191)         |

## 22 Финансовые риски (продолжение)

### (г) Валютный риск

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

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

|  | Рубли          | Доллары США    | Всего            |
|--|----------------|----------------|------------------|
| <b>Активы</b>  |                |                |                  |
| Отложенные аквизиционные расходы   | 1 072          | -              | 1 072            |
| Прочие активы  | 554            | -              | 554              |
| Текущий налог на прибыль   | 21 949         | -              | 21 949           |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 499 530        | 583 194        | 1 082 724        |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования   | 1 889          | -              | 1 889            |
| Счета и депозиты в банках  | 159 356        | 116 171        | 275 527          |
| Денежные и приравненные к ним средства   | 33 546         | 21 663         | 55 209           |
| <b>Итого активы</b>  | <b>717 896</b> | <b>721 028</b> | <b>1 438 924</b> |
| <b>Обязательства</b>   |                |                |                  |
| Страховые резервы  | 666 454        | 199 609        | 866 063          |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования  | 24 125         | 119            | 24 244           |
| Прочие обязательства   | 8 904          | -              | 8 904            |
| Обязательства по отложенному налогу  | 801            | -              | 801              |
| <b>Итого обязательства</b>   | <b>700 284</b> | <b>199 728</b> | <b>900 012</b>   |
| <b>Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>   | <b>17 612</b>  | <b>521 300</b> | <b>538 912</b>   |
| Забалансовая позиция   | 342 721        | (342 721)      | -                |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>   | <b>360 333</b> | <b>178 579</b> | <b>538 912</b>   |
| <b>Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>   | <b>322 961</b> | <b>143 277</b> | <b>466 238</b>   |

## 22 Финансовые риски (продолжение)

### (г) Валютный риск (продолжение)

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственных средств Компании к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария 15% снижения или роста курса доллара США и прочих валют по отношению к российскому рублю) представлен следующим образом.

|   | <u>2017 год</u> | <u>2016 год</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| 15% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю     | 21 429          | 17 193          |
| 15% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю | <u>(21 429)</u> | <u>(17 193)</u> |

### (д) 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.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 Компания не была подвержена ценовому риску, так как не имела в своем портфеле долевого финансовых инструментов, обращающихся на рынке.

### (е) Кредитный риск

Наиболее подверженными кредитному риску активами является портфель ценных бумаг Группы с фиксированной доходностью и дебиторская задолженность по операциям страхования. Данный риск определяется как риск потенциальных убытков в результате негативных изменений способности заемщика погасить задолженность. Целью Компании является получение конкурентной доходности посредством инвестиций в диверсифицированные портфели ценных бумаг. Группа управляет риском путем установления лимитов к кредитному рейтингу заемщиков.

У Компании 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 неуплаты страховой премии, относящейся к будущим периодам, происходит зачет суммы дебиторской задолженности против резерва незаработанной премии, без влияния на прибыль (убыток) Компании. 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 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.

**(ж) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания 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 Компанию. 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.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

## 22 Финансовые риски (продолжение)

### (ж) Риск ликвидности (продолжение)

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются от анализа, приведенного ниже.

|  | Менее 1<br>года  | От 1 года<br>до 5 лет | Свыше 5<br>лет   | Без<br>срока<br>погашения | Всего            |
|--|------------------|-----------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Активы</b>  |                  |                       |                  |                           |                  |
| Отложенные аквизиционные расходы   | -                | -                     | -                | 1 072                     | 1 072            |
| Прочие активы  | 554              | -                     | -                | -                         | 554              |
| Текущий налог на прибыль   | 21 949           | -                     | -                | -                         | 21 949           |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1 082 724        | -                     | -                | -                         | 1 082 724        |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования   | 1 889            | -                     | -                | -                         | 1 889            |
| Счета и депозиты в банках  | 159 356          | 116 171               | -                | -                         | 275 527          |
| Денежные и приравненные к ним средства   | 55 209           | -                     | -                | -                         | 55 209           |
| <b>Всего активы</b>  | <b>1 321 681</b> | <b>116 171</b>        | <b>-</b>         | <b>1 072</b>              | <b>1 438 924</b> |
| <b>Обязательства</b>   |                  |                       |                  |                           |                  |
| Страховые резервы  | 28 048           | 607 033               | 220 434          | 10 548                    | 866 063          |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования  | 24 144           | 100                   | -                | -                         | 24 244           |
| Прочие обязательства   | 8 904            | -                     | -                | -                         | 8 904            |
| Обязательства по отложенному налогу  | 801              | -                     | -                | -                         | 801              |
| <b>Всего обязательств</b>  | <b>61 897</b>    | <b>607 133</b>        | <b>220 434</b>   | <b>10 548</b>             | <b>900 012</b>   |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>   | <b>1 259 784</b> | <b>(490 962)</b>      | <b>(220 434)</b> | <b>(9 476)</b>            | <b>538 912</b>   |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>   | <b>756 241</b>   | <b>(55 862)</b>       | <b>(225 567)</b> | <b>(8 574)</b>            | <b>466 238</b>   |

## **23 Условные обязательства**

### **(а) Страхование**

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

### **(б) Незавершенные судебные разбирательства**

Время от времени в процессе осуществления своей нормальной хозяйственной деятельности Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. На основании собственных оценок и консультаций внутренних и внешних специалистов руководство Компании считает, что судебные разбирательства по искам не приведут к значительным убыткам, под которые еще не сформирован резерв в настоящей финансовой отчетности.

### **(в) Условные налоговые обязательства**

Компания осуществляет операции на территории Российской Федерации. В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности руководство должно интерпретировать и применять существующие нормы законодательства. Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Зачастую изменяющиеся нормы законодательства допускают различные интерпретации со стороны налоговых органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени.

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. В течение указанного периода времени любые изменения в интерпретации или практике применения норм законодательства, даже при отсутствии изменений в законодательстве Российской Федерации, могут применяться ретроспективно. Приведенные выше условия создают налоговые риски в Российской Федерации, которые более существенны по сравнению с аналогичными рисками в других странах.

## 24 Операции со связанными сторонами

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

Общий размер вознаграждений высшему руководству, включенный в состав административных расходов (см. Пояснение 8) за 2017 год составляет 60 тыс.руб.(2016: 60 тыс.руб.). По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года остатки по счетам расчетов по операциям с высшим руководством отсутствуют.

### (б) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с участниками и высшим руководством Общества.

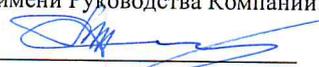
По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

|  | 31 декабря<br>2017 | 31 декабря<br>2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Отчет о финансовом положении</b>  |                    |                    |
| <b>Активы</b>  |                    |                    |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 50 619             | 45 391             |
| Денежные и приравненные к ним средства   | 20 333             | 11 219             |
| <b>Обязательства</b>   |                    |                    |
| Страховые резервы  | 3 688              | 2 140              |

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

|  | 2017 год | 2016 год |
|--|----------|----------|
| <b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>         |          |          |
| Общая сумма страховых премий   | 4 638    | 3 680    |
| Изменение резерва незаработанной премии, брутто                      | 38       | (862)    |
| Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование              | (1 362)  | (4 883)  |
| Изменение резервов убытков, нетто перестрахование                    | 565      | (945)    |
| Административные расходы   | (147)    | (72)     |
| Чистый инвестиционный доход/(расходы) за вычетом процентных расходов | 74       | (3 976)  |

От имени Руководства Компании:

  
 Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор  
 24 апреля 2018 года  
 г. Москва



  
 Анна Викторовна Клемина  
 Главный бухгалтер  
 24 апреля 2018 года  
 г. Москва