

Приложение №7

СПАО «РЕСО-Гарантия»
Консолидированная финансовая
отчетность
по состоянию на 31 декабря 2016 года
и за 2016 год

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3-8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9-10
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях капитала	13
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	14 – 96



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

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров СПАО «РЕСО-Гарантия»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности СПАО «РЕСО-Гарантия» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснений, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Аудируемое лицо: СПАО «РЕСО-Гарантия».
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за №102770004241
Москва, Россия

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

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

Ключевые вопросы аудита

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

Страховые резервы

См. пояснение 23 к консолидированной финансовой отчетности.

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

Страховые резервы представляют собой наиболее существенные обязательства Группы (67% от Всего обязательств Группы) и состоят из резерва незаработанной премии (48% от Всего обязательств Группы), резерва убытков (резерва произошедших, но незаявленных убытков, а также резерва заявленных убытков) и резерва по страхованию жизни. Оценка резерва убытков (19% от Всего обязательств Группы) характеризуется значительностью элемента суждения и требует использования ряда допущений. Это в наибольшей степени относится к обязательствам по страховым случаям, которые произошли, но еще не были заявлены Группе (7% от Всего обязательств Группы), которые являются частью резерва убытков.

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

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

• На выборочной основе мы провели оценку и тестирование контролей за процессами урегулирования убытков и формирования страховых резервов Группой.

• Мы провели выборочную проверку резервов убытков по заявленным, но неурегулированным страховым случаям путем сравнения оценочной величины резерва по неурегулированному страховому случаю с соответствующей документацией.

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

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

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

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

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

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

Гудвил

См. пояснение 10 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

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

Мы проверили основные допущения, на которых основывается расчет ценности использования, включая прогнозируемые денежные потоки и ставки дисконтирования.

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



Мы сосредоточились на части гудвила, относящейся к Группе РЕСО Лизинг, составляющей 92% от совокупной величины гудвила, и уделили особое внимание ожидаемым будущим потокам денежных средств и ставке дисконтирования.

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

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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



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

получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



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

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

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

Колосов А.Е.

АО «КПМГ»

Москва, Россия

28 апреля 2017 года

		2016 год	2015 год
	Пояснения	тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	5	98 030 079	82 283 993
Премии, переданные в перестрахование	5	(3 369 036)	(2 635 859)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		94 661 043	79 648 134
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(7 831 942)	(6 954 346)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(6 343 804)	(4 874 378)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	82 767	243 646
Чистые заработанные премии		80 568 064	68 063 056
Страховые убытки урегулированные	5	(43 855 063)	(41 541 972)
Внешние расходы на урегулирование убытков	5	(2 841 814)	(2 084 530)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	5	1 628 963	1 341 026
Изменение резервов убытков	5	(2 309 467)	(139 542)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	5	380 259	(362 994)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(46 997 122)	(42 788 012)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	5	2 475 351	2 836 929
Аквизиционные расходы	5	(17 763 739)	(15 185 869)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	5	886 441	524 579
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	5	365 555	296 695
Результат от страховой деятельности		19 534 550	13 747 378
Процентные доходы	6	6 874 783	6 413 406
Процентные расходы	6	(1 765 547)	(1 540 965)
Чистый убыток от выбытия финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(12 536)	(576 555)
Изменение резерва под обесценение инвестиционных активов	8	64 981	(1 464 212)
Прочий (расход) доход от инвестиционной деятельности	6	(3 484 885)	5 273 699
Результат от инвестиционной деятельности		1 676 796	8 105 373
Прочие операционные доходы, нетто		343 871	90 928
Административные расходы	7	(9 095 240)	(7 491 771)
Изменение резерва под обесценение прочих активов	8	(178 675)	(454 501)
Прибыль до вычета налога на прибыль		12 281 302	13 997 407
Расход по налогу на прибыль	9	(2 522 199)	(3 086 434)
Чистая прибыль за год		9 759 103	10 910 973

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

Пояснения	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Прочий совокупный убыток		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние изменения валютных курсов	(268 406)	(57 737)
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	(268 406)	(57 737)
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки основных средств за вычетом налога	98 444	(15 510)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	(74 455)	(964 332)
<i>Всего статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	23 989	(979 842)
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налога на прибыль	(244 417)	(1 037 579)
Всего совокупного дохода за год	9 514 686	9 873 394
Чистая прибыль за год, причитающаяся:		
Акционерам компании	9 759 103	10 907 804
Неконтролирующим акционерам	-	3 169
Чистая прибыль за год	9 759 103	10 910 973
Всего совокупного дохода за год, причитающегося:		
Акционерам компании	9 514 686	9 869 439
Неконтролирующим акционерам	-	3 955
Всего совокупного дохода за год	9 514 686	9 873 394

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена 28 апреля 2017 года:

 Дмитрий Григорьевич Раковский Генеральный директор		 Алла Алексеевна Дудкина Главный бухгалтер
--	---	--

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

		31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	Пояснения	тыс. рублей	тыс. рублей
АКТИВЫ			
Нематериальные активы и гудвил	10	8 105 714	7 977 854
Основные средства	11	3 442 461	3 694 085
Инвестиционная недвижимость	12	7 093 882	6 182 137
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	13	11 453 281	10 379 589
Отложенные аквизиционные расходы	23	10 709 659	9 830 713
Отложенные налоговые активы	28	1 626 560	1 276 292
Прочие активы	14	7 620 394	7 718 278
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
- займы выданные	15	6 256 433	6 520 433
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	2 416 881	2 922 062
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:			
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	20 998 496	13 861 272
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	18	731 172	824 240
Доля перестраховщиков в страховых резервах	23	2 555 637	1 850 163
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19	19 669 064	16 530 428
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	4 323 683	3 747 847
Счета и депозиты в банках	21	35 145 069	31 229 315
Денежные и приравненные к ним средства	22	17 441 899	17 181 568
Всего активов		159 590 285	141 726 276
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Страховые резервы	23	76 750 864	66 457 525
Облигации выпущенные	24	13 830 819	13 549 442
Заемные средства	25	173 700	1 602 243
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	26	5 526 010	4 688 623
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	-	1 698 831
Отложенные налоговые обязательства	28	981 012	1 616 190
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29	8 567 817	7 724 412
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	4 398 567	3 961 772
Прочие обязательства	30	3 854 525	4 434 953
Всего обязательств		114 083 314	105 733 991
Капитал			
Акционерный капитал	31	10 850 000	10 850 000
Резервы переоценки		(405 354)	(429 343)
Резерв накопленных курсовых разниц		(186 013)	82 393
Нераспределенная прибыль		35 248 338	25 488 439
Всего капитала, причитающегося акционерам Компании		45 506 971	35 991 489
Доля неконтролирующих акционеров		-	796
Всего капитала		45 506 971	35 992 285
Всего обязательств и капитала		159 590 285	141 726 276
Забалансовые и условные обязательства			

Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

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

	2016 год	2015 год
Пояснения	тыс. рублей	тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Общая сумма страховых премий, полученных	88 230 055	78 113 217
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(3 122 362)	(2 620 352)
Страховые выплаты	(42 936 253)	(40 747 504)
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 162 633	3 268 262
Внешние расходы на урегулирование убытков	(2 835 158)	(2 072 204)
Авиационные расходы	(16 843 328)	(14 388 732)
Поступления от операций по обязательному медицинскому страхованию	64 967 628	61 330 040
Выплаты по операциям обязательного медицинского страхования	(65 096 266)	(61 321 172)
Приобретение имущества для передачи в лизинг	(14 398 994)	(11 006 892)
Поступление лизинговых и прочих платежей (возмещение стоимости)	12 675 570	11 011 126
Поступления от продажи имущества	1 354 903	807 534
Процентный доход по операциям финансового лизинга	3 076 036	3 070 007
Прочие доходы, нетто	460 537	311 738
Административные расходы	(8 902 907)	(6 616 519)
Увеличение операционных активов		
Прочие активы	(767 750)	(782 153)
Уменьшение (увеличение) операционных обязательств		
Прочие обязательства	29 502	(40 294)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов	19 053 946	18 316 102
Налог на прибыль, уплаченный	(4 753 798)	(2 070 757)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	14 300 048	16 245 345
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приток (отток) денежных средств по инвестиционным операциям, отличный от процентного расхода и расходов по проведению инвестиционных операций	5 166 752	(13 384 705)
Процентные доходы	2 851 629	4 608 065
Расходы по проведению инвестиционных операций и административные расходы по операциям финансового лизинга	(1 016 121)	(983 308)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	42 134	3 072 984
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(25 849 006)	(14 324 802)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	18 742 311	11 010 548
Займы выданные	(1 249 714)	(6 214 615)
Займы погашенные	728 307	6 526 689
Поступления со счетов и депозитов в банках	58 315 965	64 110 090
Перечисления на счета и депозиты в банках	(65 894 520)	(59 976 302)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(715 435)	(589 351)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	18 462	2 040 114
Приобретения дочерних компаний	(1 467 057)	(10 751)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10 326 293)	(4 115 344)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Проценты уплаченные	(1 783 955)	(1 439 133)
Поступления в результате открытия сделок "РЕПО"	5 519 508	24 354 114
Выплаты в результате исполнения сделок "РЕПО"	(4 673 338)	(25 061 815)
Облигации выпущенные	10 290 493	5 143 045
Облигации погашенные	(10 081 829)	(2 550)
Заемные средства полученные	-	51 566
Заемные средства погашенные	(1 487 841)	(2 068 748)
Приобретение неконтролирующей доли акционеров	-	(6 105)
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности	(2 216 962)	970 374
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств	1 756 793	13 100 375
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	(1 496 462)	1 389 605
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	17 181 568	2 691 588
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	17 441 899	17 181 568

Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

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

12

	Курсовые, процентные и иные изменения капитала						
	Акционерный капитал, тыс. рублей	Резерв переоценки основных средств, тыс. рублей	Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которого отражается в составе прочего совокупного дохода, тыс. рублей	Резерв на курсовые разницы, тыс. рублей	Нераспределенная прибыль, тыс. рублей	Всего, тыс. рублей	Доля консолидированных акционеров, тыс. рублей
Остаток на 1 января 2015 года	3 188 699	1 186 774	(636 275)	140 936	22 319 342	26 118 457	9 334
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	10 907 804	10 907 804	3 169
Прочий совокупный убыток:							
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 2 170 тыс. рублей	-	(15 510)	-	-	-	(15 510)	-
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 241 083 тыс. рублей	-	-	(964 332)	-	-	(964 332)	-
Курсовые разницы при пересчете показаний зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	(58 523)	-	(58 523)	786
Всего прочего совокупного убытка	-	(15 510)	(964 332)	(58 523)	-	(1 038 365)	786
Всего совокупного дохода	-	(15 510)	(964 332)	(58 523)	10 907 804	9 869 439	3 955
Приобретение доли консолидируемого акционера	-	-	-	-	11 393	11 393	(11 393)
Увеличение акционерного капитала	7 750 000	-	-	-	(7 750 000)	-	-
Остаток на 31 декабря 2015 года	10 938 699	1 171 264	(1 400 607)	82 383	25 409 439	35 991 409	796
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	9 759 103	9 759 103	-
Прочий совокупный убыток:							
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 24 611 тыс. рублей	-	98 444	-	-	-	98 444	-
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 18 614 тыс. рублей	-	-	(74 455)	-	-	(74 455)	-
Курсовые разницы при пересчете показаний зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	(268 406)	-	(268 406)	-
Всего прочего совокупного убытка	-	98 444	(74 455)	(268 406)	-	(244 417)	-
Всего совокупного дохода	-	98 444	(74 455)	(268 406)	9 759 103	9 514 686	-
Приобретение доли консолидируемого акционера	-	-	-	-	796	796	(796)
Остаток на 31 декабря 2016 года	10 938 699	1 269 708	(1 475 062)	(196 013)	35 240 338	45 586 971	-

Дмитрий Григорьевич Ракович
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

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

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

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

Основные дочерние компании:

Наименование	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Доля владения %	
			31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия»	Российская Федерация	Страхование жизни	100%	100%
ИПИФ «Мировые рынки капитала»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	100%
ИПИФ «Финансовый сектор»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	100%
АО «РЕСО Финансовые рынки»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	100%
АО «Инвестиционная компания РЕСО»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	100%
«Секьюлар Инвестментс» Лимитед	Кипр	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «Форт Авто»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «СМК РЕСО-Мед»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	100%	100%
ЗАО «СК «Белросстрах»	Республика Беларусь	Страхование иное, чем страхование жизни	100%	100%
ЗАО «СНС»	Литовская Республика	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «РЕСО-Лизинг»	Российская Федерация	Финансовый лизинг	100%	100%
ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
СООО «РЕСО-БелЛизинг»	Республика Беларусь	Финансовый лизинг	100%	99,675%
ООО «МИКА»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Российская Федерация	Ремонт транспортных средств	100%	100%
ООО «СПК «Юнити Ре»	Российская Федерация	Страхование и перестрахование	100%	-
ООО «Страховая компания «РЕСО-Шанс»	Российская Федерация	Страхование иное, чем страхование жизни	100%	-

В третьем квартале 2016 года Группа приобрела контроль над ООО «Страховая компания «РЕСО-Шанс», компанией, зарегистрированной в Российской Федерации, посредством приобретения 100% доли владения в ООО «Страховая компания «РЕСО-Шанс» компанией ООО «СМК РЕСО-Мед» (Пояснение 39).

В третьем квартале 2016 года Группа приобрела контроль над ООО «СПК «Юнити Ре», компанией, зарегистрированной в Российской Федерации, посредством приобретения у

компании, находящейся под общим контролем с Группой, 100% доли владения компанией ООО «СПК «Юнити Ре» (Пояснение 39).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

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

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

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

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

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

(б) Принципы оценки финансовых показателей

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных

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

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

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

(г) Использование оценок и суждений

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Принципы консолидации

(i) Объединения бизнеса

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

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

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

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

(ii) Дочерние предприятия

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

(iii) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

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

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

(iv) Операции, исключенные в процессе консолидации

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

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

(v) Гудвил (“деловая репутация”)

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

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

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

(б) Доли неконтролирующих акционеров

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

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

(в) Операции в иностранной валюте

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

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

(г) Договоры страхования

(i) Классификация договоров страхования

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

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

(ii) Признание и оценка договоров страхования

Договоры страхования

Страховые премии

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

Расторжение договоров страхования

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

Резерв незаработанной премии

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

Страховые убытки

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

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

Ожидаемые возмещения, получаемые по договорам перестрахования или в результате суброгаций и регрессных требований, отражаются отдельно как активы. Оценка данных

возмещений производится в порядке, аналогичном оценке неурегулированных убытков.

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

Резерв неистекшего риска

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

(iii) Перестрахование

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

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

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

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

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

(iv) Отложенные аквизиционные расходы

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

(v) Проверка адекватности обязательств

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

(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования

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

(д) Денежные и приравненные к ним средства

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

(е) Финансовые инструменты

(i) Классификация

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

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

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

- Группа не принимает решения исключить или понизить её подверженность риску определенного сегмента рынка облигаций или страны;

- их рыночная доходность к погашению не падает ниже 5,5% годовых.

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

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

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

(ii) Признание

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

(iii) Оценка стоимости

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

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

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

(iv) Амортизированная стоимость

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

(v) Принципы оценки по справедливой стоимости

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

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

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

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

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

Группа признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения. Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке.

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

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

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

(vi) Прекращение признания

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

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

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

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

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

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

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

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

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

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

(viii) Взаимозачет активов и обязательств

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

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

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

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

(ii) Арендованные активы

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

(iii) Последующие расходы

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

(iv) Переоценка

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

(v) Амортизация

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

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

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

(з) Инвестиционная недвижимость

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

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

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

(и) Нематериальные активы

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

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

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

(к) Операции финансового лизинга

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

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

(л) Финансовый лизинг – Группа как арендодатель

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

должен будет оплатить или возместить лизингодателю.

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) *Имущество, предназначенное для продажи*

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

(л) Обесценение активов

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Нефинансовые активы

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

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

(м) Резервы

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

(н) Акционерный капитал

(i) Выкуп собственных акций

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

(ii) Дивиденды

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

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

(о) Налогообложение

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

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

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

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

(п) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

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

(р) Сегментная отчетность

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

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы.

Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

• МСФО (IFRS) 9 *“Финансовые инструменты”*

МСФО (IFRS) 9 *“Финансовые инструменты”*, опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство к МСФО (IAS) 39 *“Финансовые инструменты: признание и оценка”* и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

Обесценение

В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 вводит новую, ориентированную на будущее модель *“ожидаемых кредитных убытков”*, которая заменяет модель *“понесенных кредитных убытков”*, установленную МСФО (IAS) 39. Применение новой модели обесценения потребует от Общества значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности возникновения.

Новая модель обесценения будет применяться к финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты, а также к активам по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки будут оцениваться одним из следующих способов:

- на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.
- на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты. При этом предприятие вправе использовать допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Однако, в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору, не содержащих значительных компонентов финансирования, всегда должна применяться оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Предприятие может выбрать в качестве своей учетной политики такой же подход и для торговой дебиторской задолженности и активов по договору, содержащих значительные компоненты финансирования.

Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Общества продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Переход на МСФО (IFRS) 9

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно в полном объеме.

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

Группа приступила к разработке плана перехода на МСФО (IFRS) 9 и в скором времени планирует приступить к формальной оценке потенциального влияния применения МСФО (IFRS) 9 на ее финансовую отчетность. На момент подготовки консолидированной финансовой отчетности не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Группы.

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность.

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»)
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»).

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 2017 года. Группой не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Управление страховым риском

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

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

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

(i) Стратегия андеррайтинга

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

Стратегия андеррайтинга представлена в бизнес-плане, который предусматривает категории и субкатегории видов страхования, а также территории действия каждого вида страхования. Группа реализует стратегию посредством использования инструкций по андеррайтингу, которые детально определяют правила андеррайтинга по каждому виду страхового продукта. В инструкциях содержатся концепции и процедуры, описание присущих рисков, сроки действия и условия, права и обязанности, перечень требований к документации, образец соглашения/образец страхового полиса, основания для применения тарифов и факторов, которые впоследствии окажут влияние на применяемый тариф. Расчет тарифов производится на основе признаков вероятности и изменчивости.

Руководство на постоянной основе осуществляет мониторинг соблюдения инструкций по андеррайтингу.

(ii) Стратегия перестрахования

Группа перестраховывает часть принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защищать собственный капитал. Группа в основном заключает договоры факультативного перестрахования эксцедента убытка, чтобы снизить риск чистых убытков для Группы до 90 000 тыс. рублей по каждому убытку по каждому риску или в других определенных обстоятельствах. Группа также заключает договоры перестрахования для основных направлений бизнеса, которые защищают Группу от риска накопленных убытков, которые могут возникнуть в результате выплаты многочисленных страховых возмещений вследствие наступления одного и того же страхового случая или происшествия.

Исходящее перестрахование подвержено кредитному риску, и суммы, возмещаемые по договорам, переданным в перестрахование, отражаются за вычетом сумм, относящихся к неплатежеспособным контрагентам, либо безнадёжным к взысканию. Группа осуществляет на постоянной основе мониторинг финансового состояния перестраховщиков и проверяет соглашения по перестрахованию на периодической основе.

Группа не заключает договоры перестрахования на базе эксцедента убыточности.

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

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

(i) Автострахование

Характеристика страховых продуктов

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

Управление риском

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

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

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

(ii) Медицинское страхование

Характеристика страховых продуктов

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

Управление риском

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

(iii) Страхование имущества

Характеристика страховых продуктов

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

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

Управление риском

Основными видами рисков, связанных с данным страховым продуктом, являются риск андеррайтинга, риск конкуренции и риск оценки убыточности (включая меняющуюся вероятность возникновения стихийных бедствий). Группа также подвержена риску завышения размеров ущерба и фальсификации со стороны заявителей убытков.

Риск андеррайтинга представляет собой риск того, что Группа не сможет установить соответствующие страховые премии для различных видов имущества, которое она страхует. В рамках страхования имущества физических лиц предполагается, что большое количество страхуемого имущества будет обладать сходными характеристиками риска. Однако, имущество коммерческих предприятий может не отвечать данному предположению. Многие условия по страхованию имущества коммерческих предприятий характеризуются уникальной комбинацией существующего местоположения, вида деятельности и мер безопасности. Расчет премии, соответствующей риску для данных договоров страхования, будет субъективным и, следовательно, сопряженным с риском.

Управление рисками в основном осуществляется посредством контроля за ценами и перестрахования. Группа использует строгие критерии андеррайтинга для того, чтобы сохранять риск убытков Группы на приемлемом уровне. Группа перестраховывает риски по страхованию имущества посредством перестрахования на базе эксцедента убытка, которое ограничивают чистый убыток Группы до 90 000 тыс. рублей по каждому убытку по каждому риску.

(в) Концентрация страхового риска

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

Концентрации рисков могут возникнуть в результате наступления страховых случаев с высоким уровнем убытков и низкой частотой наступления, таких как стихийные бедствия, а также в ситуациях, когда андеррайтинг ориентируется на определенную группу, например по географическому признаку.

Основные подходы Группы к управлению данными рисками состоят из двух частей. Во-первых, управление рисками осуществляется через проведение соответствующего андеррайтинга. Андеррайтеры имеют право страховать риски только в том случае, если ожидаемые доходы соразмерны принятым рискам. Во-вторых, управление рисками осуществляется посредством перестрахования. Группа заключает договоры перестраховочной защиты для различных видов автострахования и страхования имущества. Группа постоянно оценивает затраты и преимущества, связанные с программой перестрахования.

(г) Общий агрегированный уровень подверженности рискам

Группа устанавливает общий агрегированный уровень подверженности рискам, который она готова принять в отношении концентрации рисков. Группа осуществляет мониторинг значений данного уровня в момент андеррайтинга риска, а также на регулярной основе путем проверки отчетов, которые отражают основные агрегации рисков, которым подвержена Группа. Группа использует несколько методов построения моделей для мониторинга агрегаций рисков для того, чтобы оценить эффективность программ перестрахования и уровень чистых убытков, которым подвержена Группа.

(д) Перестрахование риска

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

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

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

(е) Развитие убытков

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

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

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной консолидированной финансовой отчетности не должны экстраполировать избытки и недостатки прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Группа считает, что оценка совокупной величины неоплаченных убытков на 31 декабря 2016 года является достаточной. Однако, в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков.

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

	Год наступления страхового случая					
тыс. рублей	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	Всего
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	32 670 901	36 974 608	41 789 613	44 784 280	51 339 434	51 339 434
- по истечении одного года	32 088 477	37 052 296	40 813 739	42 059 759		42 059 759
- по истечении двух лет	31 862 586	36 710 992	40 741 251			40 741 251
- по истечении трех лет	31 748 265	36 944 472				36 944 472
- по истечении четырех лет	31 860 744					31 860 744
Оценка величины накопленных убытков	31 860 744	36 944 472	40 741 251	42 059 759	51 339 434	202 945 660
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	31 725 091	36 750 416	40 209 024	39 490 600	34 942 691	183 117 822
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" по годам, предшествующим 2012 году						240 432
Обязательства по неоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто						
	135 653	194 056	532 227	2 569 159	16 396 743	20 068 270
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	886 553	1 735 413	1 089 755	993 321	1 107 636	5 812 678
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	841 130	1 574 180	818 415	567 884	194 866	3 996 475
Убытки ООО "СПК "Юнити Ре" по годам, предшествующим 2012 году						26 303
Обязательства по неоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто						
	45 423	161 233	271 340	425 437	912 770	1 842 506
Обязательства по неоплаченным убыткам Группы, брутто						
	181 076	355 289	803 567	2 994 596	17 309 513	21 910 776

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

Анализ развития убытков (брутто) – Автострахование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	22 576 046	27 464 789	30 413 844	34 371 400	38 237 168	38 237 168
- по истечении одного года	23 536 771	27 511 465	29 390 499	32 174 725		32 174 725
- по истечении двух лет	23 387 972	27 323 976	29 699 555			29 699 555
- по истечении трех лет	23 348 978	27 577 297				27 577 297
- по истечении четырех лет	23 514 050					23 514 050
Оценка величины накопленных убытков	23 514 050	27 577 297	29 699 555	32 174 725	38 237 168	151 202 795
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	23 495 192	27 510 891	29 389 587	30 397 035	25 779 372	136 572 077
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" по годам, предшествующим 2012 году						10 317
Обязательства по неоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	18 858	66 406	309 968	1 777 690	12 457 796	14 641 035
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	196 278	214 434	1 70 371	125 536	103 241	809 860
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	196 278	214 147	1 64 981	98 223	24 744	698 373
Обязательства по неоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто	-	287	5 390	27 313	78 497	111 487
Обязательства по неоплаченным убыткам Группы, брутто	18 858	66 693	315 358	1 805 003	12 536 293	14 752 522

Анализ развития убытков (брутто) – Медицинское страхование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	4 955 804	6 031 121	7 297 264	7 051 673	8 308 029	8 308 029
- по истечении одного года	4 960 632	6 057 565	7 285 545	7 005 857		7 005 857
- по истечении двух лет	4 961 851	6 057 524	7 317 415			7 317 415
- по истечении трех лет	4 962 664	6 075 610				6 075 610
- по истечении четырех лет	4 972 845					4 972 845
Оценка величины накопленных убытков	4 972 845	6 075 610	7 317 415	7 005 857	8 308 029	33 679 756
Накопленные страховые выплаты на конец года	4 972 845	6 075 581	7 317 146	7 004 751	7 111 040	32 481 363
Обязательства по неоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	-	29	269	1 106	1 196 989	1 198 393

Анализ развития убытков (брутто) – Страхование имущества

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	2 356 231	1 798 693	2 187 194	1 673 644	2 419 489	2 419 489
- по истечении одного года	2 148 142	1 615 193	2 382 126	1 576 987		1 576 987
- по истечении двух лет	2 011 207	1 511 197	2 034 496			2 034 496
- по истечении трех лет	2 053 885	1 539 549				1 539 549
- по истечении четырех лет	2 020 339					2 020 339
Оценка величины накопленных убытков	2 020 339	1 539 549	2 034 496	1 576 987	2 419 489	9 590 860
Накопленные страховые выплаты СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах" на конец года	1 971 308	1 489 174	1 992 952	1 264 506	1 318 955	8 036 895
Убытки СПАО "РЕСО-Гарантия" по годам, предшествующим 2012 году						3 061
Обязательства по непоплаченным убыткам СПАО "РЕСО-Гарантия" и ЗАО "СК "Белросстрах", брутто	49 031	50 375	41 544	312 481	1 100 534	1 557 026
Оценка величины накопленных убытков ООО "СПК "Юнити Ре"	570 208	1 360 890	709 843	561 098	705 762	3 907 801
Накопленные страховые выплаты ООО "СПК "Юнити Ре" на конец года	531 092	1 272 515	510 400	243 486	90 814	2 648 307
Убытки ООО "СПК "Юнити Ре" по годам, предшествующим 2012 году	-	-	-	-	-	12 271
Обязательства по непоплаченным убыткам ООО "СПК "Юнити Ре", брутто	39 116	88 375	199 443	317 612	614 948	1 271 765
Обязательства по непоплаченным убыткам Группы, брутто	88 147	138 750	240 987	630 093	1 715 482	2 828 791

5 Анализ по сегментам

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

Операции Группы сосредоточены в Российской Федерации и Республике Беларусь.

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

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

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

Показатели Группы «РЕСО Лизинг» представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Всего активов	15 967 698	15 476 990
Всего обязательств	9 842 487	10 461 236
	2016 год	2015 год
Процентные доходы	3 379 855	3 196 788
Процентные расходы	(1 125 262)	(1 051 619)
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости	-	(415 000)
Прочие чистые операционные расходы	(586 035)	(356 509)
Обесценение активов	(119 924)	(166 611)
Расход по налогу на прибыль	(317 457)	(233 174)
Чистая прибыль за год	1 231 177	973 875

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

2015 год тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	59 926 701	9 074 404	8 946 557	4 336 331	82 283 993
Премии, переданные в перестрахование	(298 445)	(801 226)	(815 956)	(720 232)	(2 635 859)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	59 628 256	8 273 178	8 130 601	3 616 099	79 648 134
Анулируемые премии и изменение резерва под обеспечение дебиторской задолженности по операциям страхования	(2 700 782)	(3 298 253)	(710 170)	(245 141)	(6 954 346)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(5 557 779)	374 805	388 481	(79 885)	(4 874 378)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(5 957)	3 078	121 294	125 231	243 646
Чистые заработанные премии	51 363 738	5 352 808	7 930 206	3 416 304	68 063 056
Страховые убытки урегулированные	(30 629 773)	(2 115 409)	(7 257 736)	(1 539 054)	(41 541 972)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(1 953 538)	(71 592)	(1 864)	(57 536)	(2 084 530)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	178 852	288 100	604 092	269 982	1 341 026
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(32 404 459)	(1 898 901)	(6 655 508)	(1 326 608)	(42 285 476)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(604 754)	(161 382)	168 550	100 688	(496 898)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(406 890)	504 651	(2 131)	182 493	278 123
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	79 233	79 233
	(1 011 644)	343 269	166 419	362 414	(139 542)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(6 989)	(300 589)	6 414	(61 830)	(362 994)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(1 018 633)	42 680	172 833	300 584	(502 536)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(33 423 092)	(1 856 221)	(6 482 675)	(1 026 024)	(42 788 012)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 760 408	38 906	233	37 382	2 836 929
Авиационные расходы	(11 108 462)	(1 904 003)	(1 038 088)	(1 135 316)	(15 185 869)
Изменение отложенных авиационных расходов	573 659	(114 003)	35 805	29 118	524 579
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	27 552	20 033	127 712	121 398	296 695
Результат от страховой деятельности	10 193 803	1 537 520	573 193	1 442 862	13 747 378

6 Инвестиционный доход и процентные расходы

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Процентные доходы		
Операции финансового лизинга	3 116 254	2 874 436
Счета и депозиты в банках	1 959 257	1 494 229
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	935 345	1 131 606
Займы выданные	665 860	638 589
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	198 067	274 546
Всего процентных доходов	6 874 783	6 413 406
Процентные расходы		
Облигации выпущенные	(1 624 928)	(1 160 043)
Заемные средства	(112 626)	(309 331)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(27 993)	(71 591)
Всего процентных расходов	(1 765 547)	(1 540 965)
Прочий (расход) доход от инвестиционной деятельности		
<i>(Расходы) доходы, полученные от инвестиционной недвижимости</i>		
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	(229 123)	(3 163 859)
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 12)	(436 787)	229 315
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	367 819	296 114
Расходы на содержание и владение инвестиционной недвижимостью	(170 186)	(188 736)
Прибыль от продажи объектов инвестиционной недвижимости	7 511	82 587
	(460 766)	(2 744 579)
<i>Прочие инвестиционные (расходы) доходы</i>		
Чистый доход/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 317 915	(3 314 636)
Расходы по проведению инвестиционных операций	(302 645)	(767 247)
Административные расходы по операциям финансового лизинга	(685 846)	(384 357)
Чистый (убыток) прибыль от курсовых разниц	(10 353 543)	12 484 518
	(3 024 119)	8 018 278
Всего прочий (расход) доход от инвестиционной деятельности	(3 484 885)	5 273 699

7 Административные расходы

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Расходы по оплате труда	5 487 266	4 439 155
Налоги, отличные от налога на прибыль	1 257 317	1 008 428
Аренда и охрана	821 063	770 732
Износ и амортизация (Пояснение 11)	299 832	286 853
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	238 849	182 747
Ремонт и модернизация	212 673	147 673
Расходы на связь	124 128	108 295
Транспортные и командировочные расходы	88 929	71 104
Реклама	64 956	64 000
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	53 052	60 137
Прочие административные расходы	447 175	352 647
	9 095 240	7 491 771

8 Изменение резерва под обесценение инвестиционных и прочих активов

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Займы выданные (Пояснение 15)	107 663	(1 425 763)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг (Пояснение 13)	(42 682)	(38 449)
Изменение резерва под обесценение инвестиционных активов	64 981	(1 464 212)
Гудвил (Пояснение 10)	-	(329 506)
Прочие активы (Пояснение 14)	(203 959)	(141 318)
Основные средства (Пояснение 11)	25 284	16 323
Изменение резерва под обесценение прочих активов	(178 675)	(454 501)

9 Налог на прибыль

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

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль		
Налог на прибыль за отчетный год	3 533 330	2 599 116
Отложенный налог:		
Возникновение и восстановление временных разниц	(1 011 131)	487 318
	2 522 199	3 086 434

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

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	12 281 302	13 997 407
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	2 476 652	2 833 177
Постоянные разницы	45 547	253 257
	2 522 199	3 086 434

10 Нематериальные активы и гудвил

тыс. руб.	Гудвил	Нематериаль- ные активы	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	7 546 957	990 358	8 537 315
Амортизация	-	(229 955)	(229 955)
Обесценение	(329 506)	-	(329 506)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	7 217 451	760 403	7 977 854
Амортизация	-	(98 515)	(98 515)
Приобретение	203 982	22 393	226 375
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	7 421 433	684 281	8 105 714
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2015 года	7 217 451	760 403	7 977 854
На 31 декабря 2016 года	7 421 433	684 281	8 105 714

Амортизация

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

Проверка на обесценение

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

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

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

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

тыс. руб.	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Чистая балансовая стоимость гудвила	Гудвил	Обесценение	Чистая балансовая стоимость гудвила	Гудвил	Обесценение
Группа «РЕСО-Лизинг»	6 859 072	6 859 072	-	6 859 072	6 859 072	-
ООО «СМК «РЕСО-Мед»	358 379	358 379	-	358 379	358 379	-
ООО «СПК «Юнити Ре»	203 982	203 982	-	-	-	-
ЗАО «СК «Белросстрах»	-	329 506	(329 506)	-	329 506	(329 506)
	7 421 433	7 750 939	(329 506)	7 217 451	7 546 957	(329 506)

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года балансовая величина чистых активов и нематериальных активов ЗАО «СК «Белросстрах», признанных в настоящей отчетности, превысила возмещаемую стоимость, в силу чего было признано обесценение соответствующего гудвила в полной сумме.

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

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Ставка дисконтирования	15,7%	17,3%
Коэффициент цена/прибыль	11,8	11,8

(й) Ставка дисконтирования

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

Анализ чувствительности к изменениям в допущениях

По расчетным оценкам возмещаемая величина единиц, генерирующих денежные средства, на которые был распределен гудвил Группы «РЕСО-Лизинг» по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года превышает их балансовую стоимость.

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

Группа «РЕСО-Лизинг»	Изменение, необходимое для того, чтобы возмещаемая стоимость стала равной балансовой стоимости	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	902 б.п.	1 623 б.п.
Уменьшение коэффициента цена/прибыль	3,2	5,3

11 Основные средства

тыс. рублей	Незавер- шенное строи- тельство	Здания	Офисное и компью- терное оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Всего
Фактические затраты или переоцененная стоимость						
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	26 219	3 359 362	543 986	324 428	355 793	4 609 788
Приобретения вследствие объединений бизнеса	-	-	893	-	-	893
Поступления	-	1 621	169 448	31 265	5 109	207 443
Перевод из состава (в состав) инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	(1 933)	96 510	-	-	-	94 577
Переоценка	-	(81 740)	-	-	-	(81 740)
Выбытия	-	-	(16 402)	(12 951)	(16 053)	(45 406)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	24 286	3 375 753	697 925	342 742	344 849	4 785 555
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	-	-	1 749	-	-	1 749
Поступления	29 798	1 320	147 516	75 082	3 278	256 994
Переводы из состава инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	(320 859)	-	-	-	(320 859)
Переоценка	-	69 687	-	-	-	69 687
Выбытия	-	(31 509)	(48 454)	(41 284)	(33 471)	(154 718)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	54 084	3 094 392	798 736	376 540	314 656	4 638 408
Износ и амортизация						
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	-	-	(429 135)	(152 382)	(335 317)	(916 834)
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(83 097)	(118 013)	(65 473)	(20 270)	(286 853)
Выбытия	-	-	13 581	2 468	13 071	29 120
Списание амортизации перед переоценкой	-	83 097	-	-	-	83 097
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	-	-	(533 567)	(215 387)	(342 516)	(1 091 470)
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(78 653)	(152 571)	(64 959)	(3 649)	(299 832)
Выбытия	-	-	47 840	35 529	33 333	116 702
Списание амортизации перед переоценкой	-	78 653	-	-	-	78 653
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	-	-	(638 298)	(244 817)	(312 832)	(1 195 947)
По состоянию на 31 декабря 2015 года	24 286	3 375 753	164 358	127 355	2 333	3 694 085
По состоянию на 31 декабря 2016 года	54 084	3 094 392	160 438	131 723	1 824	3 442 461

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года здания были переоценены руководством Компании на основании результатов внутренней оценки. Для переоценки были использованы метод сравнительного анализа сделок/предложений и метод дисконтирования будущих денежных потоков.

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

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночных арендных ставок в размере 3 000 – 28 000 рублей за квадратный метр в год.

- Для оценки чистого операционного дохода валовый доход был скорректирован на ставку незагруженности в размере 3%-25%, ставку невзыскания в размере 3%-7% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 5%-21% от рыночных арендных ставок.
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 8,5% - 13% годовых.

Далее представлены результаты переоценки:

- В 2016 году увеличение резерва по переоценке в размере 98 444 тыс. рублей за вычетом отложенного налога в размере 24 611 тыс. рублей отражено в прочем совокупном доходе, убыток от обесценения в размере 25 284 тыс. рублей (см. Пояснение 8) отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке по зданиям, оценочная справедливая стоимость которых уменьшилась по отношению к справедливой стоимости в предыдущем периоде.

В случае, если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2016 года составила бы 1 690 283 тыс. рублей.

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

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

	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(65 651)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	77 705

12 Инвестиционная недвижимость

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Справедливая стоимость		
По состоянию на 1 января	6 182 137	10 173 918
Поступления	1 055 784	963 362
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	201 012	-
Переводы (Пояснение 11)	320 859	(94 577)
Изменение справедливой стоимости (Пояснение 6)	(229 123)	(3 163 859)
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 6)	(436 787)	229 315
Выбытия	-	(1 926 022)
По состоянию на 31 декабря	7 093 882	6 182 137

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

В течение 2016 года здания стоимостью 320 859 тыс. рублей были переведены из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости. В течение 2016 года Группа признала арендный доход в отношении инвестиционной недвижимости в размере 367 819 тыс. рублей (Пояснение 6).

В 2016 году руководство провело оценку инвестиционной недвижимости на основании результатов внутренней оценки. Методы, примененные при переоценке, совпадали с методами, использованными при переоценке зданий, находящихся в собственном пользовании Группы (см. Пояснение 11).

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

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

	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(329 835)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	414 808

13 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	15 163 416	13 511 173
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	(3 619 381)	(3 083 512)
	11 544 035	10 427 661
Резерв под обесценение	(90 754)	(48 072)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	11 453 281	10 379 589

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года договоры, по которым имущество, переданное в лизинг, или права по договорам финансового лизинга используются в качестве обеспечения по кредитам, полученным от кредитных организаций, отсутствовали (31 декабря 2015 – чистые инвестиции в финансовый лизинг в сумме 1 649 714 тыс. рублей).

Анализ валовых инвестиций в финансовый лизинг и чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков получения лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года представлен ниже:

	Валовые инвестиции в финансовый лизинг	За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение
31 декабря 2016 года			
В течение 1 года	8 643 794	(942 445)	7 701 349
От 1 до 5 лет	6 519 622	(2 676 936)	3 842 686
	15 163 416	(3 619 381)	11 544 035
31 декабря 2015 года			
В течение 1 года	7 928 146	(1 084 841)	6 843 305
От 1 до 5 лет	5 583 027	(1 998 671)	3 584 356
	13 511 173	(3 083 512)	10 427 661

Анализ чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков просроченных лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Не просроченные	10 405 172	8 994 540
Просроченные менее 30 дней	806 747	779 021
Просроченные от 31 до 90 дней	238 019	547 426
Просроченные более 90 дней	94 097	106 674
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение	11 544 035	10 427 661
За вычетом резерва под обесценение	(90 754)	(48 072)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	11 453 281	10 379 589

Просроченная задолженность представляет собой не оплаченные в установленный договором финансового лизинга срок очередные лизинговые платежи.

Анализ обеспечения

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

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	%	31 декабря 2015 года тыс. рублей	%
Легковые автомобили	8 886 342	77,0	7 031 268	67,5
Грузовой автотранспорт	1 836 657	15,9	2 004 545	19,2
Автобусы и микроавтобусы	335 266	2,9	303 467	2,9
Строительная техника	236 491	2,0	532 484	5,1
Здания и сооружения	68 527	0,6	167 856	1,6
Погрузчики и складское оборудование	44 778	0,4	117 179	1,1
Сельскохозяйственное оборудование	19 527	0,2	34 995	0,3
Лесозаготовительное оборудование	16 700	0,1	28 438	0,3
Машиностроительное оборудование	10 991	0,1	45 098	0,4
Прочее имущество	88 756	0,8	162 331	1,6
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение	11 544 035	100	10 427 661	100

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость чистых инвестиций в финансовый лизинг и необязательно отражают справедливую стоимость обеспечения по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имеет ни одного лизингополучателя, на долю которого приходится более 10% совокупных чистых инвестиций в финансовый лизинг.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(48 072)	(9 623)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(42 682)	(38 449)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(90 754)	(48 072)

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа рассчитывает резерв под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг на основании внутренней модели, которая учитывает исторические данные об уровне потерь. Руководство анализирует исторические данные об уровне потерь и рассчитывает вероятность дефолта и долю потерь в случае дефолта, которые затем используются для вычисления резерва под обесценение.

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

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение. Например, при сокращении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на один процент, размер резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2016 года был бы на 114 533 тыс. рублей больше (31 декабря 2015 года - на 103 796 тыс. рублей больше).

14 Прочие активы

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Накопленные доходы от суброгационных требований	2 632 824	3 286 705
Обязательное обеспечение по обязательным видам страхования	1 488 200	1 164 200
Авансовые платежи по налогу на прибыль	691 224	49 954
Активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга и дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам	681 677	816 077
Авансовые платежи медицинским учреждениям	546 075	488 939
Активы к изъятию по ипотечным зкладным	397 213	-
Авансовые платежи за услуги	368 351	441 937
Имущество, предназначенное для продажи по операциям финансового лизинга	252 065	301 314
Расходные материалы и оборудование	155 388	137 262
Отложенные расходы	132 185	143 029
Авансы поставщикам по лизинговым операциям	131 834	148 700
Авансы поставщикам по прочим операциям	120 806	296 864
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	66 151	104 464
Оборудование для последующей передачи в финансовый лизинг	5 256	38 033
Прочие	610 680	563 189
	8 279 929	7 980 667
Резерв под обесценение	(659 535)	(262 389)
	7 620 394	7 718 278

Анализ изменения резерва под обесценение

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(262 389)	(173 104)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(203 959)	(141 318)
Перевод из категории займы выданные (Примечание 15)	(208 754)	-
Списания резерва под обесценение в течение года	15 567	52 033
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(659 535)	(262 389)

15 Займы выданные

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Займы, выданные юридическим лицам		
Финансовые услуги	877 380	74 229
Торговля автомобилями	322 043	370 188
Туризм	36 848	44 275
Розничная торговля	30 475	80 000
Прочие	8 746	13 836
	1 275 492	582 528
Займы, выданные сотрудникам	608 187	654 849
Займы, выданные физическим лицам	2 021 989	3 599 781
Договоры обратного РЕПО	3 217 507	3 219 708
	7 123 175	8 056 866
Резерв под обесценение	(866 742)	(1 536 433)
	6 256 433	6 520 433

В 2014 году Группа заключила договор обратного РЕПО с компанией Сogarда Лимитед. Залогом по договору обратного РЕПО является ипотечный сертификат участия.

Концентрация займов выданных

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года получатели займов выданных, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема займов выданных, представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Сogarда Лимитед	3 217 507	3 219 708
	3 217 507	3 219 708

Анализ обеспечения

Анализ займов выданных по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года представлен ниже:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	тыс. рублей	Доля от портфеля займов, %	тыс. рублей	Доля от портфеля займов, %
Займы, выданные юридическим лицам				
Акции	6 000		9 000	
Недвижимость	36 848		44 275	
Прочее обеспечение	60 000		194 000	
Без обеспечения	1 098 892		261 024	
	1 201 740	19,21	508 299	7,80
Займы, выданные сотрудникам				
Жилая недвижимость	267 176		336 670	
Без обеспечения	336 097		312 053	
	603 273	9,64	648 723	9,95
Займы, выданные физическим лицам				
Жилая недвижимость	1 226 146		2 130 102	
Без обеспечения	7 767		13 601	
	1 233 913	19,72	2 143 703	32,88
Договоры обратного РЕПО				
Ипотечный сертификат участия	3 217 507		3 219 708	
	3 217 507	51,43	3 219 708	49,37
	6 256 433	100,00	6 520 433	100,00

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость займов выданных и необязательно отражают справедливую стоимость обеспечения по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

Качество займов выданных

В таблице далее представлена информация о качестве займов выданных по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Непросроченные займы выданные без индивидуальных признаков обесценения	5 683 173	5 291 755
Просроченные на срок менее 30 дней	42 757	222 742
Просроченные от 31 до 60 дней	22 797	143 122
Просроченные от 61 до 90 дней	7 158	110 975
Просроченные от 91 до 120 дней	12 113	157 189
Просроченные от 121 до 150 дней	-	285 583
Просроченные от 151 до 180 дней	4 449	300 191
Просроченные от 181 до 365 дней	219 395	1 012 885
Просроченные более 365 дней	1 131 333	532 424
Займы выданные без учета резерва под обесценение	7 123 175	8 056 866
Резерв под обесценение	(866 742)	(1 536 433)
Займы выданные	6 256 433	6 520 433

Анализ изменений резерва под обесценение займов выданных	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(1 536 433)	(110 670)
Чистое восстановление (создание) резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	107 663	(1 425 763)
Перевод в категорию прочие активы (Пояснение 14)	208 754	-
Списания резерва под обесценение в течение года	353 274	-
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(866 742)	(1 536 433)

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года Группа проанализировала свой портфель займов и выявила займы, которые имеют признаки обесценения. В отношении данных займов были созданы резервы под обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 года просроченные займы выданные с чистой балансовой стоимостью 655 790 тыс. рублей (31 декабря 2015 года - 1 190 779 тыс. рублей) обеспечены залогом жилой недвижимости справедливой стоимостью 652 769 тыс. рублей (31 декабря 2015 года - 1 180 926 тыс. рублей) без учета избыточного обеспечения.

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

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

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение займов выданных. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на минус один процент размер резерва под обесценение займов выданных по состоянию на 31 декабря 2016 года был бы на 62 564 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 65 204 тыс. рублей) выше.

16 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Находящиеся в собственности Группы		
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	6 399	-
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	37 668	-
Рейтинг от В- до В+	-	63 644
Всего корпоративных облигаций	44 067	63 644
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, находящихся в собственности Группы	44 067	63 644
Обремененные залогом по сделкам "РЕПО"		
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 372 814	2 858 418
Всего корпоративных облигаций	2 372 814	2 858 418
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, обремененных залогом по сделкам "РЕПО"	2 372 814	2 858 418
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 416 881	2 922 062

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа не создавала резерв под обесценение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

В 2016 и в 2015 годах Группа производила продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в соответствии с принятой бизнес-моделью. Балансовая стоимость на дату продажи и причины продажи финансовых инструментов представлены в таблице ниже.

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Причина продажи		
Решение в целях понижения подверженности риску определенного сегмента рынка облигаций или страны (Пояснение 3)	55 940	-
Ухудшение кредитного рейтинга эмитента или облигации (Пояснение 3)	-	3 347 671
Падение рыночной доходности к погашению ниже порогового значения в 5,5% годовых (Пояснение 3)	-	360 157
	55 940	3 707 828

В 2016 году Группа признала в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе убыток от продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в размере 12 536 тыс. рублей (2015 год: прибыль в размере 14 499 тыс. рублей, убыток в размере 591 054 тыс. рублей).

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

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
АКТИВЫ		
Находящиеся в собственности Группы		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от А- и выше	1 610 293	-
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	573 835	303 264
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	214 972	-
Всего государственных облигаций	2 399 100	303 264
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от А- и выше	62 752	40 112
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	5 409 101	1 041 421
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 657 095	3 429 104
Рейтинг от В- до В+	413 154	135 809
Рейтинг от СС- до СС+	57 505	72 568
Всего корпоративных облигаций	8 599 607	4 719 014
Счета драгоценных металлов	118 278	-
	118 278	-
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	1 344 820	-
Всего производных финансовых инструментов	1 344 820	-
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, находящихся в собственности Группы	12 461 805	5 022 278
Обремененные залогом по сделкам "РЕПО"		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	-	1 239 693
Всего государственных облигаций	-	1 239 693
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	6 321 212	2 175 840
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	2 215 479	5 055 207
Рейтинг от В- до В+	-	58 409
Без присвоенного рейтинга	-	309 845
Всего корпоративных облигаций	8 536 691	7 599 301
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, обремененных залогом по сделкам "РЕПО"	8 536 691	8 838 994
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	20 998 496	13 861 272

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	-	1 698 831
Всего производных финансовых инструментов	-	1 698 831
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	1 698 831

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 2016 года тыс. рублей			31 декабря 2015 года тыс. рублей		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
	Величина базового актива	Активы	Обязатель- ства	Величина базового актива	Актив- ы	Обязатель- ства
Срочные сделки						
- покупка рублей за доллары США	28 812 028	1 119 865	-	17 856 262	-	1 226 314
- покупка рублей за евро	638 111	68 958	-	12 711 703	-	472 517
- покупка долларов США за швейцарские франки	2 965 681	155 997	-	-	-	-
		1 344 820	-		-	1 698 831

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту с двумя крупными российскими банками (31 декабря 2015 года: с тремя крупными российскими банками).

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Корпоративные долегие бумаги		
Без присвоенного рейтинга	731 172	824 240
Всего финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	731 172	824 240

Корпоративные долегие бумаги по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года представлены долевыми бумагами специального инвестиционного предприятия, осуществляющего инвестиции в приносящую арендный доход недвижимость (детали раскрыты в Пояснении 33). В течение 2016 года и 2015 года Группа не продавала финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода.

19 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям страхования	22 021 186	20 109 241
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	2 211 794	1 414 822
	24 232 980	21 524 063
Резерв под обесценение	(4 563 916)	(4 993 635)
	19 669 064	16 530 428

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2016 год	2015 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	4 993 635	4 672 001
Чистое (восстановление) создание резерва под обесценение в течение года	(429 719)	321 634
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	4 563 916	4 993 635

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа проанализировала договоры страхования, действующие по состоянию на конец года, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным договорам страхования. Руководство проводило указанную оценку на основании анализа исторических данных по расторжениям страховых полисов. На основании результатов проведенной оценки руководством был создан резерв под обесценение дебиторской задолженности в отношении остатков по счетам, связанных с операциями прямого страхования. Чистое изменение резерва под обесценение за год отражается в составе прибыли или убытка. Группа не подвержена существенному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования включена просроченная до 30 дней дебиторская задолженность в размере 1 483 908 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 429 137 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: просроченная до 30 дней дебиторская задолженность по операциям страхования в размере 1 394 866 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 242 458 тыс. рублей). Политика Группы состоит в резервировании 100% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 30 дней.

20 Программа обязательного медицинского страхования

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования в размере 4 323 683 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 3 747 847 тыс. рублей) представляет собой авансы, выданные медицинским организациям на оказание медицинских услуг и приобретение медицинского оборудования.

Средства, полученные от ТФОМС, по которым медицинскими организациями не были оказаны медицинские услуги, отражаются как кредиторская задолженность Группы перед ТФОМС по расходованию средств целевого финансирования. По состоянию на 31 декабря 2016 года кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования составила 4 398 567 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 3 961 772 тыс. рублей).

21 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Рейтинг от BBB- до BBB+	22 682 654	19 281 311
Рейтинг от BB- до BB+	10 941 018	10 188 320
Рейтинг от B- до B+	1 081 724	1 158 795
Без присвоенного рейтинга	439 673	600 889
	35 145 069	31 229 315

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 2016 года и 31 декабря 2015 года просроченный и/или обесцененные счета и депозиты в банках отсутствуют.

Часть счетов и депозитов в банках на 31 декабря 2015 года была обременена залогом по сделкам «РЕПО». Детали раскрыты в Пояснении 27.

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела счета и депозиты в двух банках с преимущественно государственным участием (31 декабря 2015 года: в двух банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. Сумма остатков по этим счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 28 991 502 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 26 637 884 тыс. рублей).

22 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Текущие счета в банках		
Рейтинг от А- и выше	12 058	9 109
Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	709 418	1 031 360
Рейтинг от ВВ- до ВВ+	14 170 956	15 016 541
Рейтинг от В- до В+	186 292	183 549
Рейтинг от СС- до СС+	1 222	7 251
Без присвоенного рейтинга	2 301 540	871 518
	17 381 486	17 119 328
 Денежные средства в кассе	 81 393	 83 220
	17 462 879	17 202 548
 Резерв под обесценение	 (20 980)	 (20 980)
	17 441 899	17 181 568

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 2016 года Группа имела денежные и приравненные к ним средства в двух банках (31 декабря 2015 года в них же), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств. Сумма остатков по этим денежным и приравненным к ним средствам по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 13 360 629 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 14 822 764 тыс. рублей).

23 Страховые резервы

тыс. рублей	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Активы						
Отложенные аквизиционные расходы	10 709 659	-	10 709 659	9 830 713	-	9 830 713
Всего отложенных аквизиционных расходов	10 709 659	-	10 709 659	9 830 713	-	9 830 713
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	54 258 481	(941 244)	53 317 237	47 201 622	(765 418)	46 436 204
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	7 824 434	(199 625)	7 624 809	5 933 059	(99 467)	5 833 592
Резерв заявленных убытков	14 086 342	(1 414 768)	12 671 574	12 582 759	(985 278)	11 597 481
Резерв по страхованию жизни	581 607	-	581 607	740 085	-	740 085
Всего страховых резервов	76 750 864	(2 555 637)	74 195 227	66 457 525	(1 850 163)	64 607 362

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

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	66 457 525	61 443 605
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	98 030 079	82 283 993
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(7 831 942)	(6 954 346)
Заработанные страховые премии, брутто	(83 854 333)	(70 455 269)
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(14 841 568)	(14 704 569)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	17 309 513	14 923 344
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	(158 478)	(79 233)
Приобретение компаний	1 640 068	-
Остаток по состоянию на 31 декабря	76 750 864	66 457 525

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

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	47 201 622	42 327 244
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	98 030 079	82 283 993
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(7 831 942)	(6 954 346)
Заработанные страховые премии, брутто	(83 854 333)	(70 455 269)
Приобретение компаний	713 055	-
Остаток по состоянию на 31 декабря	54 258 481	47 201 622

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

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	5 933 059	5 436 161
Резерв заявленных убытков по состоянию на 1 января	12 582 759	12 860 882
Всего резервов убытков по состоянию на 1 января	18 515 818	18 297 043
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(14 841 568)	(14 704 569)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	17 309 513	14 923 344
Приобретение компаний	927 013	-
Всего резервов убытков по состоянию на 31 декабря (Пояснение 4)	21 910 776	18 515 818
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	7 824 434	5 933 059
Резерв заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	14 086 342	12 582 759

(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	740 085	819 318
Изменение резерва по страхованию жизни (Пояснение 5)	(158 478)	(79 233)
Величина по состоянию на 31 декабря	581 607	740 085

(д) Допущения и анализ чувствительности для страховой деятельности

Процесс, используемый для определения допущений

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

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

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

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

Источники информации, используемой в качестве исходных данных для допущений, в основном определяются Группой с использованием внутренних детальных исследований, которые проводятся, по меньшей мере, на ежегодной основе. Группа 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. Группа зачастую может идентифицировать произошедшие, но незаявленные убытки только спустя некоторое время после наступления страхового случая, который стал причиной возникновения убытка. В связи с тем, что период выявления убытков портфеля страховых продуктов Группы носит краткосрочный характер, урегулирование значительного количества убытков происходит в течение года после наступления страхового случая, ставшего причиной возникновения убытка.

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

- Цепные (лестничные) методы, которые используют исторические данные для оценки пропорций урегулированных и произошедших на отчетную дату убытков от суммы полных затрат на урегулирование убытков;
- Методы расчета коэффициента ожидаемых убытков, которые используют ожидаемый Группой коэффициент убытков для каждого вида страхования; и

- Сравнительные методы, которые используют статистику сопоставимых видов страхования, по которым имеются более достоверные исторические данные, для оценки величины убытков.

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

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

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

Допущения

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

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

Группа выделила два ключевых допущения, которые оказывают наиболее существенное влияние на величину страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, - ожидаемый коэффициент убыточности и первый фактор развития. Чувствительность величины страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года к увеличению (уменьшению) ожидаемого коэффициента убыточности и первого фактора развития на 5% и 10% соответственно представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%
Изменение ожидаемого коэффициента убыточности				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	1,3%	(1,3%)	1,7%	(1,6%)
	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%
Изменение первого фактора развития				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	10,8%	(10,9%)	9,1%	(9,1%)

24 Облигации выпущенные

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Облигации выпущенные	13 830 819	13 549 442

По состоянию на 31 декабря 2016 года в обращении находятся следующие серии облигаций, выпущенных Группой:

Эмитент	Серия	Объем разме- щенной эмиссии	Объем эмиссии, выкуплен- ный Группой на 31 декабря 2016 года	Дата выпуска	Срок погаше- ния	Дата досроч- ного предъяв- ления к погаше- нию	Процент- ная ставка, на 31 декабря 2016 года	Балансовая стоимость с учетом начисленного купола	
								31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
СПАО "РЕСО-Гарантия"	02	5 000 000	676 985	Сентябрь 2012	Сентябрь 2022	Сентябрь 2017	12,00%	4 490 665	5 191 800
СПАО "РЕСО-Гарантия"	03	3 000 000	-	Апрель 2013	Март 2023	Апрель 2019	11,75%	3 088 860	2 663 421
ООО "РЕСО-Лизинг"	01	2 500 000	-	Февраль 2013	Февраль 2016	-	-	-	31
ООО "РЕСО-Лизинг"	БО-01	2 500 000	2 523 812	Октябрь 2013	Сентябрь 2023	Октябрь 2017	10,50%	-	2 006 241
ООО "РЕСО-Лизинг"	БО-02	2 000 000	-	Август 2016	Июль 2026	Август 2019	12,00%	2 074 530	-
ООО "РЕСО-Лизинг"	БО-03	3 000 000	2 951 164	Октябрь 2015	Октябрь 2025	Октябрь 2017	11,00%	51 179	2 626 149
ООО "РЕСО-Лизинг"	БО-04	3 000 000	1 958 213	Ноябрь 2015	Октябрь 2025	Ноябрь 2017	13,25%	1 061 334	1 061 800
ООО "РЕСО-Лизинг"	БО-05	3 000 000	-	Октябрь 2016	Октябрь 2026	Октябрь 2021	12,60%	3 064 251	-
Итого выпущенных облигаций		24 000 000	8 110 174					13 830 819	13 549 442

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа выкупила собственные облигации выпущенные на сумму 8 110 174 тыс. рублей (31 декабря 2015 года - на сумму 5 854 278 тыс. рублей). Облигации выпущенные по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года представлены за вычетом суммы выкупленных облигаций.

25 Заемные средства

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Кредиты, полученные от финансовых институтов	173 700	1 547 699
Займы, полученные от юридических лиц	-	54 544
	<u>173 700</u>	<u>1 602 243</u>

По состоянию на 31 декабря 2016 года обеспечение по заемным средствам отсутствует (31 декабря 2015 года – заемные средства в размере 1 308 314 тыс. рублей обеспечены залогом предметов лизинга или правами по договорам финансового лизинга (Пояснение 13)).

26 Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность перед банками и прочими финансовыми организациями	5 526 010	4 688 623

Финансовые активы, переданные в качестве обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа предоставила финансовые активы в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО» (см. Пояснения 16, 17, 21).

27 Передача финансовых активов

Переданные финансовые активы, по которым нет полного прекращения признания

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

31 декабря 2015 года тыс. рублей	Счета и депозиты в банках	Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Финансовые активы, исключенные в процессе консолидации
Балансовая стоимость активов (Пояснения 16, 17, 21)	1 885 015	2 858 418	8 838 994	8 162 849
Балансовая стоимость связанных обязательств (Пояснение 26)	424 113	583 887	1 877 827	1 802 796

Ценные бумаги

Группа осуществляет операции продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа. Сделки «РЕПО» представляют собой операции, в рамках которых Группа продает ценную бумагу и одновременно соглашается выкупить ее (или актив, что является по существу тем же самым) по фиксированной цене на определенную дату в будущем. Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Данные ценные бумаги представлены в качестве «обремененных залогом по сделкам «РЕПО» в Пояснениях 16, 17 и 21. Полученные денежные средства отражаются в качестве финансового актива, финансовое обязательство признается в отношении обязательства о возмещении цены покупки данного обеспечения и включается в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО» (Пояснение 26). Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Группа выступает в качестве контрагента.

28 Обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств и активов по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 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 2016 года и 2015 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Активы						
Нематериальные активы	-	-	(136 856)	(152 080)	(136 856)	(152 080)
Основные средства	12 765	5 130	(372 996)	(332 141)	(360 231)	(327 011)
Инвестиционная недвижимость	551 532	458 634	(153 114)	(230 728)	398 418	227 906
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	77 236	150 376	(3 237)	(37 483)	73 999	112 893
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(2 136 469)	(1 965 444)	(2 136 469)	(1 965 444)
Производные финансовые инструменты	-	-	(268 964)	-	(268 964)	-
Прочие активы	68 021	397 806	(422 523)	(667 300)	(354 502)	(269 494)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	4 970	-	(555 052)	(1 673 037)	(550 082)	(1 673 037)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	418 766	400 152	-	-	418 766	400 152
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	160 668	2 489	-	(191 302)	160 668	(188 813)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	(534 189)	(51 362)	(534 189)	(51 362)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	28 722	38 382	(35)	(1)	28 687	38 381
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	12 940	2 863	(1 597 448)	(1 164 457)	(1 584 508)	(1 161 594)
Счета и депозиты в банках	-	-	(154 173)	(190 993)	(154 173)	(190 993)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	498 573	294 146	-	-	498 573	294 146
Обязательства						
Страховые резервы	2 825 340	2 133 773	(3 898)	(5 460)	2 821 442	2 128 313
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	1 105 202	937 725	-	-	1 105 202	937 725
Заемные средства	92	30 889	(16 994)	(13 115)	(16 902)	17 774
Облигации выпущенные	-	1 341	-	-	-	1 341
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	339 766	-	-	-	339 766
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	806 808	573 017	(224)	-	806 584	573 017
Прочие обязательства	471 205	574 376	(41 120)	(5 860)	430 085	568 516
Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу	7 042 840	6 340 865	(6 397 292)	(6 680 763)	645 548	(339 898)

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Отложенный налоговый актив	1 626 560	1 276 292
Отложенное налоговое обязательство	(981 012)	(1 616 190)
Чистая позиция	645 548	(339 898)

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

Изменение величины временных разниц в течение 2016 года

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

Изменение величины временных разниц в течение 2015 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Эффект от пересчета в валюту отчетности	Приобре- тено в течение года	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Активы						
Нематериальные активы	(198 070)	45 990	-			(152 080)
Основные средства	(332 331)	3 060	2 170	90	-	(327 011)
Инвестиционная недвижимость	(479 527)	707 433	-	-	-	227 906
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	82 888	41 142	-	(11 137)	-	112 893
Отложенные аквизиционные расходы	(1 857 721)	(107 723)	-	-	-	(1 965 444)
Прочие активы	(535 919)	264 336	-	1 467	622	(269 494)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1 430 315)	(242 722)	-	-	-	(1 673 037)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	159 069	-	241 083	-	-	400 152
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	(174 342)	(14 471)	-	-	-	(188 813)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(436 029)	384 667	-	-	-	(51 362)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	5 668	32 713	-	-	-	38 381
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 616 457)	454 863	-	-	-	(1 161 594)
Счета и депозиты в банках	(134 628)	(56 365)	-	-	-	(190 993)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	301 729	(7 894)	-	-	311	294 146
Обязательства						
Страховые резервы	2 702 580	(574 267)	-	-	-	2 128 313
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	1 091 737	(154 012)	-	-	-	937 725
Заемные средства	(2 536)	20 310	-	-	-	17 774
Облигации выпущенные	8 435	(7 094)	-	-	-	1 341
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 130 742	(1 790 976)	-	-	-	339 766
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	405 401	167 616	-	-	-	573 017
Прочие обязательства	222 224	346 076	-	(362)	578	568 516
	(87 402)	(487 318)	243 253	(9 942)	1 511	(339 898)

29 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	4 483 172	4 171 547
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	2 592 400	2 174 114
Полученные авансы по страховым премиям	1 397 639	1 171 926
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	94 606	206 825
	8 567 817	7 724 412

30 Прочие обязательства

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Резерв по вознаграждениям	1 934 307	1 877 659
Авансы, полученные по лизинговым операциям	618 552	765 149
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	330 036	376 353
Начисленные обязательные отчисления в союзы страховщиков	304 138	240 212
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	228 953	222 369
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	220 494	188 268
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	90 472	105 827
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	38 711	603 856
Прочие авансы полученные	879	6 739
Прочие	87 983	48 521
	3 854 525	4 434 953

31 Акционерный капитал

(а) Уставный капитал и добавочный капитал

Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (31 декабря 2015 года: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции составляет 350 рублей (31 декабря 2015 года - 350 рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала составила 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 10 850 000 тыс. рублей).

Дивиденды

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

В течение 2016 года и 2015 года СПАО «РЕСО Гарантия» не объявляло и не выплачивало дивидендов.

32 Управление финансовыми рисками и внутренний контроль

(а) Структура корпоративного управления

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

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

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

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

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

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

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

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

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

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности

внутренних контролей Группы и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Группа разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке операционных рисков, с которыми сталкивается Группа, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения;
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

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

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Органы управления Компании (Общее собрание акционеров, Совет директоров и его комитеты, включая Комитет по аудиту, единоличный орган управления (генеральный директор);
- Ревизионная комиссия;
- Главный бухгалтер;
- Служба внутреннего аудита;
- Специальное должностное лицо, структурное подразделение, ответственные за соблюдение правил внутреннего контроля и реализацию программ по его осуществлению, разработанных в соответствии с законодательством Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- Главный актуарий;
- Отдел оценки рисков;
- Служба безопасности, включая информационную безопасность;

- Прочие сотрудники и структурные подразделения Компании в соответствии с полномочиями, определенными внутренними организационно-распорядительными документами страховщика, в том числе Служба внутреннего контроля, включая:
 - руководителей филиалов и руководителей бизнес-подразделений;
 - руководителей бизнес-процессов;
 - подразделение и специалист по обеспечению нормативно-правового соответствия, включая подразделение, отвечающее за соблюдение требований по противодействию отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
 - специалиста по правовым вопросам – сотрудника и подразделение, ответственного за соблюдение законодательных и нормативных требований;
 - прочих сотрудников/подразделений, на которых наложены обязанности по контролю.

Законодательство Российской Федерации, включая Закон от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета директоров, Генерального директора, Правления (при его наличии), руководителю Службы внутреннего аудита и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Компании соответствуют указанным требованиям.

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

(в) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

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

(г) Рыночный риск

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

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

(д) Риск изменения процентных ставок

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

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

В таблице далее представлена информация по процентным активам и обязательствам Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2016 год			2015 год		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах
Процентные активы						
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	36,00%	27,0%	23,00%	35,00%	27,0%	25,00%
Займы выданные	9,35%	11,21%		8,90%	11,34%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- Не обремененные залогом	-	7,74%	-	-	5,06%	-
- Обремененные залогом	-	7,73%	-	-	7,70%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка						
- Не обремененные залогом	10,63%	4,51%	3,64%	10,85%	6,29%	-
- Обремененные залогом	-	4,18%	-	15,29%	6,18%	4,62%
Счета и депозиты в банках						

- Не обремененные залогом	10,05%	3,91%	5,41%	10,53%	6,17%	7,28%
- Обремененные залогом	-	-	-	11,00%	-	-
Процентные обязательства						
Облигации выпущенные	11,91%	-	-	12,46%	-	-
Заемные средства	-	-	3,65%	10,75%	12,00%	3,65%
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	10,75%	-	-	14,00%	-	-

(ii) Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Группы к изменению рыночных процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 300 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года представлен в нижеследующей таблице.

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	617 902	571 515
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(617 902)	(571 515)

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой процентной маржи за год и капитала Группы к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 300 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом.

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(1 881 268)	(600 976)
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	2 313 937	722 497

(д) Валютный риск

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

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы				
Нематериальные активы и гудвил	8 105 714	-	-	8 105 714
Основные средства	3 304 402	-	138 059	3 442 461
Инвестиционная недвижимость	5 118 235	-	1 975 647	7 093 882
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	11 151 801	248 428	53 052	11 453 281
Отложенные аквизиционные расходы	10 632 209	-	77 450	10 709 659
Отложенные налоговые активы	1 626 560	-	-	1 626 560
Прочие активы	7 166 360	218 721	235 313	7 620 394
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	5 021 301	1 235 132	-	6 256 433
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	2 416 881	-	2 416 881
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 221 368	17 878 929	898 199	20 998 496
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	731 172	-	-	731 172
Доля перестраховщиков в страховых резервах	2 338 251	170 028	47 358	2 555 637
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18 530 379	623 669	515 016	19 669 064
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	4 323 683	-	-	4 323 683
Счета и депозиты в банках	4 623 328	30 197 898	323 843	35 145 069
Денежные и приравненные к ним средства	11 594 683	1 627 992	4 219 224	17 441 899
Всего активов	96 489 446	54 617 678	8 483 161	159 590 285
Обязательства				
Страховые резервы	75 187 231	800 029	763 604	76 750 864
Облигации выпущенные	13 830 819	-	-	13 830 819
Заемные средства	-	-	173 700	173 700
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	5 526 010	-	-	5 526 010
Отложенные налоговые обязательства	926 053	-	54 959	981 012
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 206 576	267 821	93 420	8 567 817
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	4 398 567	-	-	4 398 567
Прочие обязательства	3 720 129	1 045	133 351	3 854 525
Всего обязательств	111 795 385	1 068 895	1 219 034	114 083 314
Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	(15 305 939)	53 548 783	7 264 127	45 506 971
Забалансовая позиция	29 450 139	(25 846 347)	(3 603 792)	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	14 144 200	27 702 436	3 660 335	45 506 971
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	10 120 257	22 493 253	3 378 775	35 992 285

Повышение или падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и чистой прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	4 432 390	3 598 920
20% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(4 432 390)	(3 598 920)
20% рост курса прочих валют по отношению к российскому рублю	585 654	540 604
20% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(585 654)	(540 604)

(е) Прочий ценовой риск

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

Анализ чувствительности капитала Группы к изменению котировок корпоративных долевого ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок ценных бумаг) представлен следующим образом:

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
10% рост котировок ценных бумаг	58 494	65 939
10% снижение котировок ценных бумаг	(58 494)	(65 939)

(ж) Кредитный риск

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

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

У Группы также имеется прочая дебиторская задолженность, подверженная кредитному риску. Наиболее существенной является дебиторская задолженность по страховым премиям. В целях минимизации риска невыполнения страхователями своих обязательств в установленные сроки все договоры страхования содержат условие, в соответствии с которым действие договора прекращается в случае неуплаты премии в установленный срок.

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

(3) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных инструментов и глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО». Схожие финансовые инструменты включают производные инструменты и сделки «РЕПО». Информация о финансовых инструментах, таких как кредиты и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Операции с производными инструментами Группы, которые не осуществляются на бирже, проводятся в соответствии с Генеральными соглашениями о взаимозачете. В основном, в соответствии с данными соглашениями суммы, подлежащие выплате каждым контрагентом в определенный день в отношении незавершенных операций в одной и той же валюте, формируют единую чистую сумму, которая подлежит уплате одной стороной другой стороне. При определенных обстоятельствах, например, при возникновении кредитного события, такого как дефолт, все незавершенные операции в соответствии с соглашением прекращаются, оценивается стоимость на момент прекращения, и только единственная чистая сумма оплачивается или подлежит выплате в расчетных операциях.

Сделки «РЕПО» Группы являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны Генеральным соглашениям о взаимозачете, описанными выше.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений, а также соглашений, по которым не происходит взаимозачет в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

тыс. рублей

Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, которые будут взаимозачтены в случае банкротства	Чистая сумма
31 декабря 2016 года					
Финансовые активы					
Займы выданные	3 217 507	-	3 217 507	3 217 507	-
Всего финансовых активов	3 217 507	-	3 217 507	3 217 507	-
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	(5 526 010)	-	(5 526 010)	(5 526 010)	-
Всего финансовых обязательств	(5 526 010)	-	(5 526 010)	(5 526 010)	-
31 декабря 2015 года					
Финансовые активы					
Займы выданные	3 219 708	-	3 219 708	3 219 708	-
Всего финансовых активов	3 219 708	-	3 219 708	3 219 708	-
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	(4 688 623)	-	(4 688 623)	(4 688 623)	-
Всего финансовых обязательств	(4 688 623)	-	(4 688 623)	(4 688 623)	-

(и) Риск ликвидности

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

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

Нижеследующая таблица отражает ожидаемые сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Сроки погашения обязательств по договорам страхования и активов по перестрахованию определены на основе оценочных оттоков денежных средств по признанным страховым обязательствам.

	Менее 1 года тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Свыше 5 лет тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы					
Нематериальные активы и гудвил	-	-	-	8 105 714	8 105 714
Основные средства	-	-	-	3 442 461	3 442 461
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	7 093 882	7 093 882
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	10 709 659	10 709 659
Прочие активы	5 018 501	841 485	83 749	1 676 659	7 620 394
Отложенные налоговые активы	1 626 560	-	-	-	1 626 560
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7 637 614	3 815 667	-	-	11 453 281
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	20 998 496	-	-	-	20 998 496
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	731 172	731 172
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- займы выданные	4 530 643	317 126	1 408 664	-	6 256 433
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 410 482	6 399	-	-	2 416 881
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 189 527	385 692	39 175	941 243	2 555 637
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	12 489 624	3 393 940	3 785 500	-	19 669 064
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	4 323 683	-	-	-	4 323 683
Счета и депозиты в банках	24 428 708	10 716 361	-	-	35 145 069
Денежные и приравненные к ним средства	17 441 899	-	-	-	17 441 899
Всего активов	102 095 737	19 476 670	5 317 088	32 700 790	159 590 285

	Менее 1 года тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Свыше 5 лет тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Обязательства					
Страховые резервы	16 961 660	4 466 560	996 077	54 326 567	76 750 864
Облигации выпущенные	5 830 819	8 000 000	-	-	13 830 819
Заемные средства	17 969	155 731	-	-	173 700
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	5 526 010	-	-	-	5 526 010
Отложенные налоговые обязательства	981 012	-	-	-	981 012
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	6 418 857	867 780	1 281 180	-	8 567 817
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	4 398 567	-	-	-	4 398 567
Прочие обязательства	3 854 525	-	-	-	3 854 525
Всего обязательств	43 989 419	13 490 071	2 277 257	54 326 567	114 083 314
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	58 106 318	5 986 599	3 039 831	(21 625 777)	45 506 971
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	41 570 093	6 416 989	4 768 178	(16 762 975)	35 992 285

В таблице выше страховые резервы без срока погашения представлены в основном резервом незаработанной премии по договорам автострахования со сроком погашения менее одного года. Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Группы по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются от анализа, приведенного выше, для всех финансовых обязательств, за исключением заемных средств, кредиторской задолженности по сделкам "РЕПО" и выпущенных облигаций. Недисконтированные потоки денежных средств для займов полученных рассчитаны исходя из наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения и представлены в таблице ниже.

	Менее 1 года тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Недисконти- рованные потоки денежных средств тыс. рублей	Балансовая стоимость тыс. рублей
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 года				
Облигации выпущенные	7 067 530	10 405 113	17 472 643	13 830 819
Заемные средства	30 101	189 363	219 464	173 700
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	5 542 244	-	5 542 244	5 526 010
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2015 года				
Облигации выпущенные	13 324 860	1 181 293	14 506 153	13 549 442
Заемные средства	1 291 437	496 020	1 787 457	1 602 243
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	4 710 114	-	4 710 114	4 688 623

(к) Операционный риск

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

внутренних контролей, необходимость наличия которых в каждой сфере деятельности определяется руководством Группы.

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

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, счетов и депозитов в банках, займов выданных, облигаций выпущенных и заемных средств не отличается существенно от их балансовой стоимости.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	тыс. рублей Справедливая стоимость	тыс. рублей Балансовая стоимость	тыс. рублей Справедливая стоимость	тыс. рублей Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 494 516	2 416 881	3 022 516	2 922 062
Займы выданные	5 754 701	6 256 433	6 486 462	6 520 433
Счета и депозиты в банках	35 318 524	35 145 069	31 554 568	31 229 315

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

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

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

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, и иные модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спрэды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

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

При определении справедливой стоимости финансовых активов и обязательств руководством были сделаны следующие допущения:

- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от займов выданных использовались ставки дисконтирования от 6,34% до 12,84% (2015 год: ставки дисконтирования от 6,52% до 14,47%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от счетов и депозитов в банках использовались ставки дисконтирования от 0,07% до 23% (2015 год: ставки дисконтирования от 1,33% до 28,70%).

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

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

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

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

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

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, основных средств (зданий) и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:				
Основные средства (здания)	-	-	3 375 753	3 375 753
Инвестиционная недвижимость	-	-	6 182 137	6 182 137
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13 360 010	501 262	-	13 861 272
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	824 240	824 240
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(1 698 831)	-	(1 698 831)

Изменения в оценках справедливой стоимости для финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за 2016 и 2015 годы представлены в таблице ниже. Изменения в оценках справедливой стоимости для основных средств и инвестиционной недвижимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за год, закончившийся 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года, представлены в Пояснении 11 и Пояснении 12 соответственно.

	Уровень 3 Долевые инструменты тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	2 029 656
Изменение справедливой стоимости	(1 205 416)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	824 240
Изменение справедливой стоимости	(93 068)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	731 172

Группа произвела вклад в специальное инвестиционное предприятие, осуществляющее вклады в приносящую доход инвестиционную недвижимость, который отражен как финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Справедливая стоимость доли в чистых активах специального инвестиционного предприятия составляет 731 172 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 824 240 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года данные инвестиции относились к третьему уровню иерархии справедливой стоимости.

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

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

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

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

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночной арендной ставки в размере 13 200 рублей за квадратный метр в год;
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на потери от недоиспользования и недосбора арендной платы по помещениям в размере 10% - 25%;
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 15% годовых.

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

В таблице ниже указана информация о существенных ненаблюдаемых исходных параметрах модели, использованных при проведении оценки финансовых инструментов, отнесенных к третьему уровню иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года:

31 декабря 2016 года	
Ставка арендной платы за метр квадратный в год, рублей	13 200
Ставка дисконтирования, % годовых	15%

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

Справедливая стоимость долевого инструмента является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки арендной платы, а также ставки дисконтирования и терминальной ставки капитализации (ТСК), как описано в следующей таблице:

	31 декабря 2016 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(104 756)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	145 564
Увеличение ставки арендной платы на 1%	36 427
Уменьшение ставки арендной платы на 1%	(36 427)

34 Управление капиталом

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

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

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

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

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

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 10 850 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню. Детали раскрыты в Пояснении 31.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания соответствовала законодательно установленным требованиям в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

35 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года обязательства по операционной аренде, которые могут быть аннулированы в одностороннем порядке, представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Сроком менее 1 года	393 668	340 686
Сроком от 1 года до 5 лет	221 816	276 288
Сроком более 5 лет	93 929	90 574
	709 413	707 548

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

В 2016 году расходы по операционной аренде в сумме 616 760 тыс. рублей были признаны в составе прибыли или убытка (2015 год: 527 064 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года договоры аренды, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, отсутствовали.

36 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Незавершенные судебные разбирательства

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

(в) Условные налоговые обязательства

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

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

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

37 Забалансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа выдала финансовые гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения их обязательств перед третьими лицами в размере 82 043 тыс. рублей на срок до 36 месяцев (31 декабря 2015 года: 89 659 тыс. рублей на срок до 37 месяцев).

По состоянию на 31 декабря 2016 Группа создала резерв по гарантиям выданным, на сумму 51 000 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 51 000 тыс. рублей).

38 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с директорами и высшим руководством

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

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству	1 208 161	992 661
Налоги и отчисления по заработной плате	138 353	119 960
Всего вознаграждения	1 346 514	1 112 621

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	Средняя процентная ставка %	31 декабря 2015 года тыс. рублей	Средняя процентная ставка %
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Активы				
Займы выданные	44 600	9,91%	48 519	9,91%
Обязательства				
Прочие обязательства	511 383	-	709 426	-

Результаты операций с высшим руководством и членами Совета Директоров за 2016 год и 2015 год составили:

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Процентный доход	3 593	3 109

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, составили:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 067 465	1 125 344
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 714 020	1 274 194
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 366 129	1 990 836

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, за 2016 год и 2015 год составили:

	2016 год	2015 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Премии, переданные в перестрахование	(2 046 551)	(1 734 551)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	88 110	122 842
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	1 041 826	927 939
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(145 989)	143 185
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(55 283)	(45 548)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	333 182	275 010

(в) Операции с прочими связанными сторонами

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	-	137 396
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	157 129
Счета и депозиты в банках	199 279	239 393
Денежные и приравненные к ним средства	2 157 679	747 026
Обязательства		
Страховые резервы	331 075	400 761
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	18 363
Прочие обязательства	5 677	5 301

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2016 год и 2015 год составили:

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Общая сумма страховых премий	97 451	158 383
Премии, переданные в перестрахование	(62 857)	(55 641)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	60 008	(61 923)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(15 144)	(9 027)
Урегулированные страховые убытки	(14 496)	(12 727)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	76 008	201 696
Изменение резервов убытков	9 677	18 477
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(122 252)	(239 300)
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(475)	(2 094)
Аквизиционные расходы	(8 509)	(7 828)
Процентный доход	14 306	37 862
Чистый доход (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 612 714	(1 540 035)
Чистый (убыток) прибыль от курсовых разниц	(153 984)	275 004
Расходы по проведению инвестиционных операций	-	(27 080)
Прочие операционные доходы	19 867	25 229
Административные расходы	(22 283)	(14 970)

39 Приобретение дочерних компаний

ООО «Страховая компания «РЕСО-Шанс»

В 2016 году Группа приобрела 100% ООО «Липецкое страховое общество «Шанс». Общая денежная сумма, уплаченная за приобретение, составила 183 134 тыс. рублей.

В январе 2017 года ООО «Липецкое страховое общество «Шанс» было переименовано в ООО «Страховая компания «РЕСО-Шанс».

Основным видом деятельности ООО «Страховая компания «РЕСО-Шанс» является оказание услуг по страхованию иному, чем страхование жизни, на территории Российской Федерации.

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

тыс. рублей	Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения
АКТИВЫ	
Нематериальные активы	22 393
Прочие активы	2 390
Требования по налогам	2 349
Отложенные налоговые активы	19 318
Доля перестраховщиков в страховых резервах	177
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 302
Денежные и приравненные к ним средства	144 065
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Страховые резервы	1 097
Отложенные налоговые обязательства	4 479
Прочие обязательства	3 284
Чистые идентифицируемые активы	183 134
Возмещение выплаченное	183 134
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	(144 065)
Отток денежных средств по приобретению дочерней компании	39 069

В случае приобретения дочерней компании 1 января 2016 года результат от страховой деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, увеличился бы на 13 225 тыс. рублей, административные расходы увеличились бы на 14 486 тыс. рублей, прочие расходы увеличились бы на 1 637 тыс. рублей, а чистая прибыль увеличилась бы на 4 534 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2016 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.

ООО «СПК «Юнити Ре»

В 2016 году Группа приобрела 100% ООО «СПК «Юнити Ре» у компании, находящейся под общим контролем с Группой. Общая денежная сумма, уплаченная за приобретение, составила 1 630 475 тыс. рублей.

Основным видом деятельности ООО «СПК «Юнити Ре» является оказание услуг по страхованию иному, чем страхование жизни, и перестрахованию на территории Российской Федерации.

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

тыс. рублей	Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения
АКТИВЫ	
Основные средства	1 749
Инвестиционная недвижимость	201 012
Отложенные аквизиционные расходы	13 253
Прочие активы	50 868
Отложенные налоговые активы	60 540
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	47 346
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	696 879
Доля перестраховщиков в страховых резервах	374 983
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	517 570
Счета и депозиты в банках	1 382 190
Денежные и приравненные к ним средства	202 487
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Страховые резервы	1 771 683
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	240 669
Отложенные налоговые обязательства	96 949
Прочие обязательства	13 083
Чистые идентифицируемые активы	1 426 493
Гудвил, связанный с приобретением	203 982
Возмещение выплаченное	1 630 475
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	(202 487)
Отток денежных средств по приобретению дочерней компании	1 427 988

Гудвил относится, главным образом, к стоимости будущей клиентской базы, а также ожидаемой успешной совместной деятельности вследствие интеграции приобретенной компании в существующий бизнес Группы. Не ожидается, что признанный гудвил будет учитываться для целей расчета налога на прибыль. В случае приобретения дочерней компании 1 января 2016 года результат от страховой деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, уменьшился бы на 19 901 тыс. рублей, инвестиционный доход уменьшился бы на 84 272 тыс. рублей, административные расходы увеличились бы на 57 266 тыс. рублей, прочие доходы увеличились бы на 4 371 тыс. рублей, а чистая прибыль уменьшилась бы на 95 954 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2016 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.


Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор




Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер