

ООО «МАКС-Жизнь»

Финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2017 года
и за 2017 год

и аудиторское заключение
независимых аудиторов

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	6
Отчет о финансовом положении.....	7
Отчет о движении денежных средств.....	8
Отчет об изменениях в капитале	9
1. Введение	10
2. Принципы составления финансовой отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	12
4. Управление страховым риском.....	23
5. Страховые премии, нетто-перестрахование	24
6. Аквизиционные расходы.....	24
7. Процентные доходы.....	24
8. Расходы на персонал.....	24
9. Административные расходы	24
10. Налогообложение.....	25
11. Денежные и приравненные к ним средства.....	26
12. Счета и депозиты в банках.....	26
13. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.....	27
14. Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	27
15. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	27
16. Страховые резервы	28
17. Кредиторская задолженность по операциям страхования.....	29
18. Уставный капитал.....	29
19. Управление рисками и внутренний контроль	29
20. Управление капиталом	35
21. Условные обязательства.....	36
22. Операции со связанными сторонами	36
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	37



Аудиторское заключение НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участнику ООО «МАКС-Жизнь»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «МАКС-Жизнь» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту 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: ООО «МАКС-Жизнь»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1047796266308.

Москва, Российская Федерация

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.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании 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 Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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



Шеваренков Евгений Викторович

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Российская Федерация

28 апреля 2018 года

ООО «МАКС-ЖИЗНЬ»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2017 год
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	2017 год	2016 год
Страховые премии, нетто-перестрахование	5	1 356 066	17 336
Страховые выплаты, нетто-перестрахование		(1 229)	(43)
Изменение резервов по страхованию жизни	16	(1 097 229)	(142)
Аквизиционные расходы	6	(144 282)	-
Результат от страховой деятельности		113 326	17 151
Процентные доходы	7	54 560	41 497
Доходы за вычетом расходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		211	-
Расходы за вычетом доходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(2 658)	-
Отрицательные курсовые разницы		(8 194)	(700)
Прочие инвестиционные расходы		(474)	-
Результат от инвестиционной деятельности		43 445	40 797
Расходы на персонал	8	(13 822)	(5 054)
Административные расходы	9	(9 928)	(1 542)
Прочие расходы		(19)	-
Прибыль до налогообложения		133 002	51 352
Расход по налогу на прибыль	10	(27 314)	(10 400)
Прибыль и общий совокупный доход за год		105 688	40 952

Финансовая отчетность была одобрена руководством 28 апреля 2018 года и подписана от его имени:



Мартьянов А.А.
 Генеральный директор

Паутова А.Б.
 Главный бухгалтер

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «МАКС-ЖИЗНЬ»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	11	166 586	270 153
Счета и депозиты в банках	12	521 334	149 224
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	208 092	-
Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	14	690 863	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	72 073	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования		10 925	-
Доля перестраховщиков в резервах	16	1 532	-
Отложенные налоговые активы	10	1 359	127
Прочие активы		528	29
Основные средства и нематериальные активы		1 191	-
Всего активов		1 674 483	419 533
Обязательства			
Страховые резервы	16	1 106 707	7 948
Кредиторская задолженность по операциям страхования	17	31 539	-
Обязательства по текущему налогу на прибыль		4 146	2 532
Отложенные налоговые обязательства	10	13 559	-
Прочие обязательства		5 031	1 240
Всего обязательств		1 160 982	11 720
Капитал			
Уставный капитал	18	320 000	320 000
Нераспределенная прибыль		193 501	87 813
Всего капитала		513 501	407 813
Всего обязательств и капитала		1 674 483	419 533



Мартьянов А.А.
 Генеральный директор



Паутова А.Б.
 Главный бухгалтер

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «МАКС-ЖИЗНЬ»
 Отчет о движении денежных средств за 2017 год
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Страховые премии полученные		1 345 350	15 336
Страховые выплаты		(297)	(43)
Оплата аквизиционных расходов		(114 158)	-
Процентные доходы		49 148	41 497
Расходы на персонал		(11 505)	(5 008)
Административные расходы		(9 322)	(1 541)
(Увеличение) уменьшение операционных активов			
Счета и депозиты в банках		(366 606)	(4 479)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(75 189)	-
Прочие активы		1 070	77
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств			
Прочие обязательства		-	(292)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль			
		818 491	45 547
Налог на прибыль уплаченный		(13 373)	(10 068)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности			
		805 118	35 479
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Платежи в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов		(1 330)	-
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		48 213	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(255 359)	-
Поступления от продажи финансовых активов, удерживаемых до погашения		678 690	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, удерживаемых до погашения		(1 369 732)	-
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
		(899 518)	-
Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств			
		(94 400)	35 479
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		270 153	235 374
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		(9 167)	(700)
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года			
	11	166 586	270 153



Мартьянов А.А.
 Генеральный директор

Паутова А.Б.
 Главный бухгалтер

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «МАКС-ЖИЗНЬ»
Отчет об изменениях в капитале за 2017 год
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	320 000	46 861	366 861
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	40 952	40 952
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	320 000	87 813	407 813
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	105 688	105 688
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	320 000	193 501	513 501



Мартьянов А.А.
Генеральный директор

Паутова А.Б.
Главный бухгалтер

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1. Введение

(а) Основные виды деятельности

ООО «МАКС-Жизнь» (далее - «Компания») было создано в Российской Федерации 19 апреля 2004 года. Компания входит в Группу компаний МАКС, головным предприятием которой является ЗАО «МАКС». По состоянию на 31 декабря 2017 года единственный участник Компании - ЗАО «МАКС». Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 115184, город Москва, улица Малая Ордынка, дом 50. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов единственный участник Компании – ЗАО «МАКС». Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 115184, Москва, ул. Малая Ордынка, дом 50.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии на осуществление добровольного страхования жизни СЖ № 4013 от 13 августа 2015 года, выданной Центральным банком Российской Федерации, и на основании лицензии на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни, СЛ № 4013 от 13 августа 2015 года, выданной Центральным банком Российской Федерации.

Основной вид деятельности Компании – оказание услуг по страхованию жизни.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

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

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

2. Принципы составления финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

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

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые учитываются по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

Российский рубль является также валютой представления данных финансовой отчетности.

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

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в 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.

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

- Страховые резервы – Примечание 16;
- Учет долей в уставном капитале – Примечания 3 (и) и 18.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Компания приняла следующие поправки к стандартам с датой первоначального применения 1 января 2017 года, которые не оказали существенного влияния на финансовую отчетность:

- *«Проект по пересмотру требований к раскрытию информации (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»)*. Поправки требуют представлять раскрытия, которые позволяют пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, возникающих в рамках финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные потоками денежных средств, так и не обусловленные ими.
- *Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»)*. Поправки разъясняют, что существование вычитаемой временной разницы зависит исключительно от сравнения балансовой стоимости актива и его налоговой базы по состоянию на конец отчетного периода и не зависит от возможных изменений балансовой стоимости или ожидаемого способа возмещения актива в будущем. Поэтому, исходя из предположения, что налоговая база представляет собой первоначальную стоимость долгового инструмента, временная разница существует. Поправки демонстрируют, что Компания может признать отложенный налоговый актив в случае, если ожидается получение налогового убытка, при выполнении определенных условий.
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг. – различные стандарты (Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях»)*. Поправки разъясняют что требования по раскрытию информации в отношении участия в других организациях также применяются в отношении частей, которые классифицируются как удерживаемые для распределения.

3. Основные положения учетной политики

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

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

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, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(б) Операции по страхованию жизни

(i) Договоры страхования

Договоры, в соответствии с условиями которых Компания принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – «страхователя»), соглашаясь компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – «страховой случай»), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования. Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска.

Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных факторов, таких как, процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также передаваться определенный финансовый риск. Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Компании произвести значительные страховые выплаты.

После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный Компании от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

(ii) 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. Заработанная часть полученных премий признается доходом. Доход от премий начисляется равномерно в течение срока действия договора страхования с момента принятия риска и на протяжении всего периода ответственности.

(iii) Страховые выплаты

Страховые выплаты и расходы на урегулирование убытков отражаются в составе прибыли или убытка за период по мере осуществления расходов.

(iv) Резерв по страхованию жизни

Резерв по договорам страхования жизни признается в тот момент, когда заключаются договоры и начисляются страховые премии.

Полная стоимость резерва по страхованию жизни складывается из математического резерва, резерва расходов на обслуживание страховых обязательств, резерва выплат и резерва бонусов. Математический резерв рассчитывается методом нетто-резервирования. Величина резерва определяется как разность между приведенной стоимостью будущих выплат и приведенной стоимостью будущих поступлений нетто-премий. Для учета аквизиционных расходов применяется цильмеризация нетто-премии. Резерв расходов рассчитывается как приведенная стоимость будущих расходов после окончания периода уплаты взносов, уменьшенная на приведенную стоимость поступлений премии на покрытие этих расходов. Резерв бонусов равен сумме бонусов, начисленных до отчетной даты включительно, не выплаченных по состоянию на отчетную дату. Резерв убытков состоит из резерва заявленных, но неурегулированных убытков, который является оценкой обязательств по убыткам, которые произошли до отчетной даты, о которых Компания была уведомлена по состоянию на отчетную дату, и резерва произошедших, но незаявленных убытков, который является оценкой обязательств Компании по убыткам, которые произошли до отчетной даты, но о которых Компания не была уведомлена по состоянию на отчетную дату.

Корректировки обязательств на каждую отчетную дату отражаются как изменение резервов по страхованию жизни в составе прибыли или убытка. Признание обязательства прекращается, если срок действия договора истекает, он погашается либо аннулируется.

(v) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования

Дебиторская и кредиторская задолженность в отношении страхователей включается в состав дебиторской и кредиторской задолженности по операциям страхования, а не в состав страховых резервов.

(г) Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму наличных денежных средств и подвержены незначительному изменению стоимости. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование на срок более 3 месяцев, исключаются из состава денежных и приравненных к ним средств. Компания включает в состав денежных и приравненных к ним средств наличные денежные средства, остатки на банковских счетах и краткосрочные депозиты сроком до 3 месяцев.

(д) Финансовые инструменты**(i) Классификация финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой активы и обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными Компанией в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- определяет в момент первоначального признания в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; либо
- определяет в момент первоначального признания в категорию имеющих в наличии для продажи.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов, учтенных векселей или дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

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

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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 за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные 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:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; и
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющих рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

(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) Принцип оценки по справедливой стоимости

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

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

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только общедоступные наблюдаемые рыночные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы равномерно признать 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 до момента, когда оценка полностью подтверждается общедоступными наблюдаемыми рыночными данными или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

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.

(vii) Прекращение признания

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

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

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

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

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(e) Взаимозачет активов и обязательств

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

(ж) Обесценение активов

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

Финансовый актив или 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 Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

(и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее - "кредиты и дебиторская задолженность"). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае, если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты 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 кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту или дебиторской задолженности невозможно, кредит или дебиторская задолженность списывается за счет соответствующего резерва под обесценение. Такие финансовые активы (и любые соответствующие резервы под обесценение) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам или дебиторской задолженности невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода. В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iv) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения.

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.

(з) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или безотзывное обязательство в результате произошедшего события, и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства.

(и) Уставный капитал

Уставный капитал Компании представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники несут ответственность по погашению обязательств компании перед ее кредиторами. Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Возможность Компании распределять прибыль подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Участники вправе в любое время выйти из Компании в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации. Выход единственного участника из Компании не допускается. Руководство Компании считает, что доли в уставном капитале удовлетворяют условиям для отражения инструментов, подлежащих выкупу, в составе капитала и, таким образом, уставный капитал отражен в составе капитала.

Выплаты участникам

Выплаты участникам признаются в составе капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Выплаты участникам осуществляются Компанией на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

(к) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым непосредственно в капитале, которые, соответственно, отражаются в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год 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 годы.

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются применительно ко всем временным разницам, возникающим между данными, отраженными в финансовой отчетности, и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Временные разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, не учитываются при расчете отложенных налоговых активов и обязательств. Размер отложенных налоговых активов и обязательств определяется в зависимости от способа, которым Компания предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по налогу на прибыль, действовавших 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 вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

(л) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность компании. Компания 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 и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. 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 Компании 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; и
- 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.

Компания провела предварительную оценку в отношении активов, на которые распространяются требования МСФО 9 по резервированию и не ожидает существенного увеличения резервов под обесценение по сравнению с убытками от обесценения, признаваемыми в соответствии с МСФО (IAS) 39. Однако Компания еще не завершила разработку методологии резервирования, которую она будет применять в рамках МСФО (IFRS) 9.

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 Компании 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. Для компаний, преимущественно занимающихся страховой деятельностью, предусмотрено исключение в части срока применения МСФО (IFRS) 9. Указанным компаниям разрешается продолжить применять МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» до перехода на поправки к МСФО (IFRS) 4 «*Договоры страхования*», которые вступают в силу с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 или после этой даты. Компания планирует использовать данное исключение и перейти на МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2021 года.

Компания приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9.

Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании:

- МСФО 15 «*Выручка по договорам с покупателями*»
- Ежегодные усовершенствования цикла МСФО 2014-2016 гг. - поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28.
- Классификация и оценка платежных операций на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2).
- Передача инвестиционной собственности (поправки к МСФО (IAS) 40).
- Продажа или вклад активов между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28).
- Интерпретация IFRIC 22 «*Операции в иностранной валюте и предварительное рассмотрение*».
- Интерпретация IFRIC 23 «*Неопределенность в отношении методов налогообложения доходов*».

4. Управление страховым риском

Страхование жизни

В 2017 году Компания запустила программу инвестиционного страхования жизни, которая позволяет инвестировать в высокодоходные инструменты по выбору страхователя и предоставляет защиту возврата вложенных средств.

Страховая премия по таким договорам разбивается на 2 основные части:

- гарантийная часть размещается в высоконадежные инструменты с фиксированной доходностью (банковские депозиты, облигации и т.п.), которые к концу срока страхования позволяют обеспечить возврат взноса страхователя.
- инвестиционная часть размещается в финансовые инструменты с повышенным доходом, базовыми активами по которым являются активы по выбранному страхователем направлению инвестирования, основные из которых включают:
 - «глобальная экономика» - корзина из 7 инвестиционных фондов от ведущих инвестиционных компаний (Allianz GL, Blackrock и др.), обладающих хорошим качеством управления и низкой волатильностью;
 - «лидеры фармацевтики» - индекс ведущих мировых фармацевтических компаний, производящих лекарства, медицинское оборудование и предоставляющих медицинское обслуживание (Roche Holding, Novartis, Sanofi и др.).

Подавляющее большинство договоров страхования жизни Компании имеют два компонента: основная программа – накопительная часть с рисками дожития и смерти застрахованного и дополнительные программы, которые могут включать в себя страхование от несчастных случаев, включенное в качестве дополнительного покрытия в договоры по страхованию жизни. В ряд продуктов Компания также включает пенсионный аннуитет. Договоры страхования жизни Компании имеют гарантированную доходность. С целью выполнения своих обязательств по выплате выгодоприобретателям гарантированной доходности Компания инвестирует в активы таким образом, чтобы доходность таких активов как минимум покрывала доходность, гарантированную Компанией страхователям.

Управление риском

Основными видами рисков, связанных с данным страховым продуктом, являются риски, связанные с андеррайтингом. Данные риски управляются в основном путем медицинского и финансового андеррайтинга страхователя по всем крупным договорам.

Концентрация страхового риска

Ключевым аспектом страхового риска, с которым сталкивается Компания, является степень концентрации страхового риска в случае, если наступление конкретного события или серии событий может оказать значительное влияние на обязательства Компании. Подобные концентрации рисков могут возникнуть по одному договору страхования или по нескольким связанным договорам со сходными характеристиками рисков и относятся к обстоятельствам, которые могут привести к возникновению значительных обязательств.

Основные подходы Компании к управлению данными рисками состоят, главным образом, в надлежащей стратегии андеррайтинга. Андеррайтеры имеют право страховать риски только в том случае, если ожидаемые доходы будут компенсировать принятые риски.

5. Страховые премии, нетто-перестрахование

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Страховые премии	1 442 475	17 371
Аннулированные страховые премии	(85 963)	(35)
Страховые премии, переданные в перестрахование	(448)	-
Изменение резерва незаработанной премии	2	-
Всего страховых премий, нетто-перестрахование	<u>1 356 066</u>	<u>17 336</u>

В 2017 году страховые премии включают премии по страхованию жизни по договорам с участниками Группы компаний МАКС в размере 14 734 тыс. рублей (2016 год: 15 337 тыс. рублей). Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 22.

6. Аквизиционные расходы

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Вознаграждение страховым агентам	133 928	-
Заработная плата сотрудников	5 792	-
Расходы на рекламу	4 459	-
Прочие	103	-
Всего аквизиционных расходов	<u>144 282</u>	<u>-</u>

7. Процентные доходы

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Депозиты в банках	21 517	21 551
Расчетные счета в банках	13 586	19 946
Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	10 619	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8 838	-
Всего процентных доходов	<u>54 560</u>	<u>41 497</u>

8. Расходы на персонал

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Вознаграждение сотрудников	11 180	4 144
Налоги и отчисления по заработной плате	2 642	910
Всего расходов на персонал	<u>13 822</u>	<u>5 054</u>

9. Административные расходы

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Командировочные расходы	2 593	60
Услуги по организации и проведению мероприятий	1 796	-
Расходы на профессиональные услуги	1 770	770
Расходы на рекламу	1 185	-
Членские взносы в ВСС	982	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	170	-
Прочее	1 432	712
Всего административных расходов	<u>9 928</u>	<u>1 542</u>

10. Налогообложение

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Текущий налог на прибыль	14 987	10 305
Изменение отложенных налоговых активов	12 327	95
Всего расхода по налогу на прибыль за год	<u>27 314</u>	<u>10 400</u>

В 2017 и 2016 годах Компания применяет ставку по текущему и отложенному налогу на прибыль в размере 20%.

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль

	<u>2017 год</u>	<u>%</u>	<u>2016 год</u>	<u>%</u>
Прибыль до налогообложения	133 002		51 352	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	26 600	20%	10 270	20,0%
Налог на прибыль по ставке 15%	277	0,2%	-	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	437	0,3%	130	0,3%
Всего расхода по налогу на прибыль за год	<u>27 314</u>	<u>20,5%</u>	<u>10 400</u>	<u>20,3%</u>

Движения временных разниц в течение 2017 и 2016 года представлены ниже:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Чистый актив по отложенному налогу по состоянию на 1 января	127	222
Изменение отложенных налоговых активов и обязательств за год	(12 327)	(95)
Чистое (обязательство) актив по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря	<u>(12 200)</u>	<u>127</u>

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Временные разницы, которые не имеют ограничения срока действия, могут быть представлены с учетом налогового эффекта следующим образом.

	<u>Активы</u>		<u>Обязательства</u>		<u>Чистая позиция</u>	
	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Активы						
Ценные бумаги	1 015	-	-	-	1 015	-
Прочие активы	-	-	(217)	-	(217)	-
Обязательства						
Страховые резервы	-	-	(13 342)	-	(13 342)	-
Прочие обязательства	344	127	-	-	344	127
	<u>1 359</u>	<u>127</u>	<u>(13 559)</u>	<u>-</u>	<u>(12 200)</u>	<u>127</u>

11. Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства на расчетных счетах	16 408	1 464
Депозиты в банках со сроком до погашения менее 3 месяцев	150 178	268 689
Всего денежных и приравненных к ним средств	166 586	270 153

По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные и приравненные к ним средства включают остатки в двух банках (31 декабря 2016 года: в двух банках), на долю каждого из которых приходится более 10% от совокупного объема остатков по денежным и приравненным к ним средствам. По состоянию на 31 декабря 2017 года совокупный объем остатков по указанным денежным и приравненным к ним средствам составляет 159 168 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 269 863 тыс. рублей).

Анализ денежных и приравненных к ним средств в разрезе кредитных рейтингов представлен далее:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
С кредитным рейтингом от ВВ+ до ВВ-	6 593	-
С кредитным рейтингом от В+ до В-	130 691	270 153
Без кредитного рейтинга	29 302	-
Всего денежных и приравненных к ним средств	166 586	270 153

Компания использует рейтинговую шкалу рейтинговых агентств Standard&Poors и Fitch в зависимости от наличия рейтингов для соответствующих контрагентов.

12. Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
С кредитным рейтингом от ВВ+ до ВВ-	303 446	-
С кредитным рейтингом от В+ до В-	146 810	149 224
Без кредитного рейтинга	71 078	-
Всего счетов и депозитов в банках	521 334	149 224

Компания использует рейтинговую шкалу рейтинговых агентств Standard&Poors и Fitch в зависимости от наличия рейтингов для соответствующих контрагентов.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года счета и депозиты включают остатки в трех банках (31 декабря 2016 года: в одном банках), на долю каждого из которых приходится более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. По состоянию на 31 декабря 2017 года совокупный объем остатков по указанным счетам и депозитам составляет 450 658 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 149 224 тыс. рублей).

13. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долговые ценные бумаги		
Правительства Российской Федерации	159 952	-
Еврооблигации финансовых организаций		
- с кредитным рейтингом от BBB+ до BBB-	15 734	-
- с кредитным рейтингом от BB+ до BB-	32 406	-
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	208 092	-

14. Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долговые ценные бумаги		
Муниципальные облигации	152 753	-
Кредитные и финансовые организации		
- с кредитным рейтингом от BBB+ до BBB-	250 213	-
- с кредитным рейтингом от BB+ до BB-	120 782	-
- с кредитным рейтингом от B+ до B-	29 775	-
Нефинансовые организации		
- с кредитным рейтингом от BB+ до BB-	60 542	-
- с кредитным рейтингом от B+ до B-	76 798	-
Итого финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	690 863	-

15. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В 2017 году Компания приобрела структурированные ноты, выпущенные одним крупным иностранным финансовым институтом, имеющим кредитный рейтинг A+ по шкале S&P.

В основном указанные структурированные ноты не имеют защиты капитала, а сумма к погашению определяется на основании динамики корзины определенных индексов или прочих базовых активов. Ноты номинированы в долларах США.

Указанные ноты были приобретены Компанией с целью размещения средств рискованного фонда по операциям инвестиционного страхования жизни. Таким образом, переоценка данных нот приведет к переоценке рискованного фонда для страхователей и, соответственно, переоценке страховых резервов. Таким образом, по указанным инструментам Компания не принимает на себя значительный рыночный риск, но продолжает нести кредитный риск.

Справедливая стоимость указанных структурированных нот по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 72 073 тыс. рублей.

Справедливая стоимость данных бумаг была определена с использованием модели оценки справедливой стоимости Блэка-Шоулза. Используемые исходные данные включают значение базовых переменных (индекс SXDP, корзина ПИФов СВ SIXBSPOB) и безрисковую ставку доходности. Справедливая стоимость чувствительна к изменению допущений. Так, изменения ожидаемой волатильности базовых переменных на +/-10% приведет к изменению справедливой стоимости на +/- 4%, а изменение безрисковой ставки доходности на +/-25 б.п. приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости на +/-8%.

16. Страховые резервы

Анализ основных компонентов страховых резервов приведен в таблице ниже:

	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Общая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма	Общая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Математический резерв и резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	1 091 997	(1 532)	1 090 465	7 942	-	7 942
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	11 714	-	11 714	4	-	4
Резерв выплат	2 996	-	2 996	-	-	-
Резерв незаработанной премии	-	-	-	2	-	2
Всего страховых резервов	1 106 707	(1 532)	1 105 175	7 948	-	7 948

Анализ изменения резерва по страхованию жизни без учета доли перестраховщиков в течение 2017 и 2016 года представлен в таблице ниже:

	2017 год			2016 год		
	Общая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма	Общая сумма	Доля перестраховщиков	Чистая сумма
Остаток по состоянию на 1 января	7 948	-	7 948	7 806	-	7 806
Изменение резервов по страхованию жизни						
Изменение резерва за счет премий и расходов на обслуживание страховых обязательств	1 101 475	(1 532)	1 099 943	69	-	69
Изменение резерва за счет выплат	(2 103)	-	(2 103)	(43)	-	(43)
Изменение резерва за счет изменения актуарных предположений	(1 878)	-	(1 878)	-	-	-
Создание резерва выплат по убыткам, произошедшем в течение отчетного периода	4 224	-	4 224	-	-	-
Страховые выплаты в течение отчетного периода	(1 228)	-	(1 228)	(43)	-	(43)
Прочие изменения	(1 729)	-	(1 729)	159	-	159
Совокупное изменение резервов за исключением резерва незаработанной премии	1 098 761	(1 532)	1 097 229	142	-	142
Изменение резерва незаработанной премии	(2)	-	(2)	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря	1 106 707	(1 532)	1 105 175	7 948	-	7 948

Резервы по страхованию жизни определяются на основе актуарных оценок с использованием допущений, основанных на комбинации исторических данных и наилучшей расчетной оценке будущих изменений основных оценочных параметров. Основные допущения перечислены далее:

- показатели смертности и продолжительности жизни;
- ставка дисконтирования – 7,5% годовых (2016 год: 5% годовых);
- доля нагрузки в премии, отражающая расходы Компании на обслуживание страховых обязательств – 0,33% от страховой суммы (2016 год: 0,02%);
- коэффициент досрочного прекращения действия полиса – 2%.

Анализ чувствительности страховых резервов, признанных по состоянию на 31 декабря 2017 года, к изменению ключевых допущений представлен далее:

- сокращение ставки дисконтирования на 1 п.п. привело бы к росту резервов на 31 236 тыс. рублей, а её увеличение на 1 п.п. - к уменьшению резервов на 28 391 тыс. рублей;
- сокращение продолжительности жизни на 10% привело бы к росту резервов на 1 116 тыс. рублей, а её увеличение на 10% - к сокращению резервов на 874 тыс. рублей.
- рост ожидаемой смертности на 10% привел бы к росту резервов на 392 тыс. рублей, а её сокращение на 10% - к уменьшению резервов на 393 тыс. рублей.

17. Кредиторская задолженность по операциям страхования

	<u>31 декабря 2017 года</u>	<u>31 декабря 2016 года</u>
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий	28 671	-
Кредиторская задолженность по возвратам страховых премий	2 419	-
Расчеты по договорам страхования жизни, переданным в перестрахование	449	-
Всего кредиторская задолженность по операциям страхования	<u>31 539</u>	<u>-</u>

18. Уставный капитал

Уставный капитал Компании состоит из номинальной стоимости доли единственного участника.

Величина уставного капитала, отраженная в российской бухгалтерской отчетности и в финансовой отчетности по МСФО по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, составила 320 000 тыс. рублей.

19. Управление рисками и внутренний контроль

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

(а) Структура корпоративного управления

Компания была создана в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является единственный участник.

В связи с тем, что 100% уставного капитала Компании принадлежат единственному участнику и на основании статьи 39 Федерального Закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания участников, принимаются единственным участником единолично и оформляются письменно.

Единственный участник принимает стратегические решения относительно деятельности Компании.

Законодательством Российской Федерации и уставом Компании определен перечень решений, которые принимаются исключительно единственным участником, и решений, которые принимаются генеральным директором Компании.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором. Единственный участник назначает Генерального директора. Генеральный директор несет ответственность за выполнение решений, принятых единственным участником и подотчетен ему.

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

Генеральный директор несет ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Компании, соответствующих характеру и масштабу её операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- 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.

Генеральный директор несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Компании и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

В Компании разработана система процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований.

Систему внутренних контролей Компании составляют Генеральный директор, Главный бухгалтер и внутренний аудитор.

Кроме того, в Компании разработаны правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма, которыми определены программы реализации внутреннего контроля. Приказом генерального директора назначено специальное должностное лицо, ответственное за соблюдение правил внутреннего контроля и реализацию программ его осуществления.

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 генеральному директору и главному бухгалтеру. Генеральный директор и главный бухгалтер Компании соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Компания соответствует законодательным требованиям, установленным к системе внутренних контролей, и система внутренних контролей Компании соответствует масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Компанией операций.

(в) Политика и процедуры по управлению рисками

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

Руководство несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Руководство несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании.

(г) Страховой риск

Компания специализируется на страховании жизни и ведет бизнес по инвестиционному страхованию и корпоративному (коллективному) страхованию.

Продуктовый ряд компании представлен инвестиционным страхованием жизни, а также набором программ классического страхования жизни, включая страхование жизни на случай дожития и смерти и с условием выплаты ренты. Данные риски могут включать риск смерти, инвалидности и прочие риски.

Основной страховой риск – это риск того, что частота и размер убытков будут превышать ожидания.

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

При заключении договоров страхования, в целях минимизации принимаемого на себя страхового риска, Компания проводит ряд процедур по медицинскому андеррайтингу страхователя, включающий медицинское обследование страхователя и подписание им медицинской декларации.

(д) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения дохода Компании или стоимости ее портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, процентные ставки, кредитные спреды и котировки акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

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.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Анализ чувствительности к изменению рыночных процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, может быть представлен следующим образом.

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Параллельное увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов	10 235	2 419
Параллельное уменьшение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(10 235)	(2 419)

(е) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств контрагентом Компании. У Компании имеются активы, подверженные кредитному риску. Наиболее существенными из них являются счета и депозиты в банках и финансовые активы. В целях уменьшения кредитного риска Компания выбирает контрагентов с высокими кредитными рейтингами.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов равен их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года и составляет 1 671 405 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 419 377 тыс. рублей).

Детальный анализ финансовых активов в разрезе кредитных рейтингов эмитентов приведен в соответствующих примечаниях.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов отсутствуют просроченные и/или обесцененные ценные бумаги.

(ж) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью 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 риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

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

Политика Компании по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- размещения свободных средств в основном на счетах и депозитах в банках и в денежных и приравненных к ним средствах;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием показателей ликвидности отчета о финансовом положении законодательно установленным нормативам.

Ниже представлены договорные сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Всего
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	166 586	-	-	166 586
Счета и депозиты в банках	146 810	374 524	-	521 334
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	118 687	89 405	208 092
Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	100 541	477 440	112 882	690 863
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	72 073	-	72 073
Дебиторская задолженность по операциям страхования	10 925	-	-	10 925
Доля перестраховщиков в резервах	484	1 048	-	1 532
Отложенные налоговые активы	-	-	1 359	1 359
Прочие активы	528	-	-	528
Основные средства и нематериальные активы	-	-	1 191	1 191
Всего активов	425 874	1 043 772	204 837	1 674 483
Обязательства				
Страховые резервы	39 023	1 067 201	483	1 106 707
Кредиторская задолженность по операциям страхования	31 539	-	-	31 539
Обязательства по текущему налогу на прибыль	4 146	-	-	4 146
Отложенные налоговые обязательства	-	-	13 559	13 559
Прочие обязательства	5 031	-	-	5 031
Всего обязательств	79 739	1 067 201	14 042	1 160 982
Чистая позиция	346 135	(23 429)	190 795	513 501

Ниже представлены договорные сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Всего
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	270 153	-	-	270 153
Счета и депозиты в банках	149 224	-	-	149 224
Отложенные налоговые активы	-	-	127	127
Прочие активы	29	-	-	29
Всего активов	419 406	-	127	419 533
Обязательства				
Страховые резервы	1 838	6 110	-	7 948
Обязательства по текущему налогу на прибыль	2 532	-	-	2 532
Прочие обязательства	1 240	-	-	1 240
Всего обязательств	5 610	6 110	-	11 720
Чистая позиция	413 796	(6 110)	127	407 813

Анализ недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам Компании на основании их как можно более раннего срока погашения по договору существенно не отличаются от этого анализа.

(з) Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Ниже представлена структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Рубли	Доллары США	Всего
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	166 585	1	166 586
Счета и депозиты в банках	521 334	-	521 334
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	159 952	48 140	208 092
Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	690 863	-	690 863
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	72 073	72 073
Дебиторская задолженность по операциям страхования	10 925	-	10 925
Доля перестраховщиков в резервах	1 532	-	1 532
Прочие активы	528	-	528
Всего активов	1 551 719	120 214	1 671 933
Обязательства			
Резервы по страхованию жизни	1 093 316	13 391	1 106 707
Кредиторская задолженность по операциям страхования	31 539	-	31 539
Прочие обязательства	5 031	-	5 031
Всего обязательств	1 129 886	13 391	1 143 277
Чистая позиция	421 833	106 823	528 656

По состоянию на 31 декабря 2016 года активы, выраженные в иностранной валюте, представлены денежными и приравненными к ним средствами в сумме 31 439 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании не было обязательств, выраженных в иностранной валюте.

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

	2017 год	2016 год
10% рост курса доллара США по отношению к рублю	8 546	2 515

20. Управление капиталом

Регулирующие органы Российской Федерации в области страхования устанавливают и контролируют 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 страхованию жизни, составляет 240 000 тыс. рублей.

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 320 000 тыс. рублей (2016 год: 320 000 тыс. рублей), что превышает минимально установленный законодательством уровень.

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 в процессе размещения свободных денежных средств на депозиты в банках. Денежные средства размещаются только в банках, имеющих высокий кредитный рейтинг, кроме того, после размещения денежных средств производится мониторинг изменений в рейтингах надежности банков. 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 Главным бухгалтером на регулярной основе путем сравнения полученных фактических данных с нормативными значениями. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет Компании прогнозировать необходимость дополнительных инвестиций в капитал.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов Компания соответствовала требованиям, установленным регулирующими органами Российской Федерации в области страхования в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

21. Условные обязательства**(а) Незавершенные судебные разбирательства**

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

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

22. Операции со связанными сторонами

Операции со связанными сторонами включают операции с предприятиями, связанными с акционерами и высшим руководством Компании. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов балансовые остатки и результаты операций со связанными сторонами составили:

Вознаграждение ключевого управленческого персонала за 2017 год составило 4 076 тыс. рублей (2016 год: 2 983 тыс. рублей). Прочие обязательства перед ключевым управленческим персоналом по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 630 тыс. рублей (2016 год: 196 тыс. рублей).

Информация об операциях с материнским предприятием и прочими связанными сторонами по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря, представлена далее:

	2017 год			2016 год		
	Материн- ская компания	Прочие	Всего	Материн- ская компания	Прочие	Всего
Обязательства						
Страховые резервы	996	129	1 125	4 304	625	4 929
Доходы и расходы						
Страховые премии	12 548	2 195	14 743	13 200	2 172	15 372
Страховые выплаты	-	-	-	(35)	-	(35)
Изменение резервов по страхованию жизни	(3 308)	(496)	(3 804)	(804)	(126)	(930)
Административные расходы	-	(45)	(45)	-	-	-

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных 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.

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 обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств не отличается существенно от их балансовой стоимости.

Ниже представлена группировка финансовых активов по видам иерархии оценки справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	16 408	150 178	-	166 586
Счета и депозиты в банках	-	521 334	-	521 334
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	208 092	-	-	208 092
Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	690 863	-	-	690 863
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	72 073	72 073
Дебиторская задолженность по операциям страхования	-	-	10 925	10 925
Всего активов	915 363	671 512	82 998	1 669 873

По состоянию на 31 декабря 2017 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, а также финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были отражены по справедливой стоимости.

Анализ изменений финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и относящихся к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, за 2017 год приведена в таблице далее:

	2017 год
Балансовая стоимость по состоянию на 1 января	
Приобретение	75 050
Курсовая переоценка в связи с изменением курсов валют	(458)
Изменение справедливой стоимости за год	(2 658)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря	72 073

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании отсутствовали финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости.



Мартьянов А.А.
Генеральный директор

Паутова А.Б.
Главный бухгалтер