

**ООО «ППФ Страхование жизни»**

**Финансовая отчетность**

*по состоянию на 31 декабря 2015 года и за 2015 год*

**и аудиторское заключение**

## Оглавление

### Аудиторское заключение

Отчет о прибыли или убытке .....	5
Отчет о совокупном доходе .....	6
Отчет о финансовом положении .....	7
Отчет об изменениях в капитале .....	8
Отчет о движении денежных средств .....	9

### Примечания к финансовой отчетности

1. Информация о компании .....	10
2. Учетная политика .....	10
3. Изменение учетной политики и порядка представления данных .....	21
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения .....	22
5. Нетто заработанные премии .....	22
6. Комиссионные доходы .....	23
7. Инвестиционные доходы за вычетом расходов .....	23
8. Нетто убытки произошедшие .....	24
9. Комиссионные расходы .....	24
10. Прочие аквизиционные и административные расходы .....	25
11. Прочие доходы .....	25
12. Налогообложение .....	25
13. Нематериальные активы .....	27
14. Основные средства .....	27
15. Инвестиции .....	28
16. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования .....	28
17. Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы .....	29
18. Денежные средства и их эквиваленты .....	29
19. Обязательства по договорам страхования .....	29
20. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования .....	31
21. Прочие обязательства .....	31
22. Уставный капитал .....	31
23. Управление рисками .....	32
24. Справедливая стоимость финансовых активов .....	45
25. Условные и договорные обязательства .....	45
26. Раскрытие информации о связанных сторонах .....	47
27. События после отчетной даты .....	48



## Аудиторское заключение

Участнику и Совету директоров

ООО «ППФ Страхование жизни»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «ППФ Страхование жизни» (далее – «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность*

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудиторов*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.

Аудируемое лицо: ООО «ППФ Страхование жизни».

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 31 января 2002 года № 107.571.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам №39 по городу Москве за № 1027739031099 от 31 июля 2002 года. Свидетельство серии 77 № 007436438.

Местонахождение аудируемого лица: 125047, Россия, город Москва, 4-й Лесной переулок, дом 4.

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.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.



*Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Шеваренков Е.В.

Директор, доверенность от 16 марта 2015 года № 155/15

АО «КПМГ»

28 апреля 2016 года

Москва, Российская Федерация

**Отчет о прибыли или убытке  
за год, закончившийся 31 декабря**

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	Приме- чание	2015 г.	2014 г.
<b>Нетто заработанные премии</b>	5	<b>6 232 415</b>	<b>7 953 713</b>
Брутто заработанные премии	5(a)	6 286 909	8 043 437
Премии, переданные перестраховщикам	5(б)	(54 494)	(89 724)
Комиссионные доходы	6	7 128	16 526
Процентные доходы	7	656 195	535 489
Чистые реализованные доходы за вычетом расходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и инструментам срочных сделок	7	—	93
Прочие доходы по операциям с ценными бумагами	7	18 628	16 673
Прочие доходы	11	66 396	77 684
<b>Итого доходов</b>		<b>6 980 762</b>	<b>8 600 178</b>
<b>Нетто убытки произошедшие</b>	8	<b>(2 062 507)</b>	<b>(1 650 614)</b>
Брутто убытки произошедшие	8(a)	(2 132 693)	(1 780 584)
Доля перестраховщиков в брутто убытках произошедших	8(б)	70 186	129 970
Комиссионные расходы	9	(3 718 248)	(5 474 216)
Процентные расходы	7	(1 303)	(1 503)
Чистые реализованные расходы за вычетом доходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	7	(261)	—
Прочие расходы по операциям с ценными бумагами	7	(959)	(1 244)
Прочие аквизиционные и административные расходы	10	(986 502)	(923 351)
Убытки от обесценения		(15 459)	(17 894)
<b>Итого расходов</b>		<b>(6 785 239)</b>	<b>(8 068 822)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>195 523</b>	<b>531 356</b>
Расход по налогу на прибыль	12	(31 544)	(91 793)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>163 979</b>	<b>439 563</b>

Перельгин С.В.  
Генеральный директор

28 апреля 2016 года



Беляева Д.В.  
Финансовый директор



**Отчет о совокупном доходе**  
**за год, закончившийся 31 декабря**  
(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	2015 г.	2014 г.
<b>Прибыль за отчетный год</b>	163 979	439 563
<b>Прочий совокупный доход</b>		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Чистые доходы/(расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	759 075	(1 023 299)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного (дохода)/расхода	(151 815)	204 660
<b>Прочий совокупный доход/(расход) за отчетный год за вычетом налогов</b>	<b>607 260</b>	<b>(818 639)</b>
<b>Итого совокупный доход/(расход) за отчетный год за вычетом налогов</b>	<b>771 239</b>	<b>(379 076)</b>

Перельгин С.В.  
Генеральный директор



Беляева Д.В.  
Финансовый директор

**Отчет о финансовом положении**

**по состоянию на 31 декабря**

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	Приме- чание	2015 г.	2014 г.
<b>Активы</b>			
Нематериальные активы	13	98 781	98 634
Основные средства	14	6 716	12 490
Отложенные налоговые активы	12	–	126 064
Отложенные аквизиционные расходы	17	2 286 169	5 317 469
Активы, связанные с перестрахованием	19	74 826	60 312
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни		12 583	7 537
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии		10 559	11 822
Доля перестраховщиков в резервах убытков по страхованию жизни		10 780	736
Доля перестраховщиков в резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни		40 904	40 217
Инвестиции		7 319 035	5 753 110
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15(a)	5 365 031	4 132 894
Депозиты в банках	15(б)	1 954 004	1 620 216
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	16	153 273	164 545
Прочие активы		121 106	106 124
Авансы по налогу на прибыль		38 176	–
Прочая дебиторская задолженность и предоплаты		82 930	106 124
Денежные средства и их эквиваленты	18	734 726	708 333
<b>Итого активов</b>		<b>10 794 632</b>	<b>12 347 081</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	22	240 000	240 000
Дополнительный оплаченный капитал		253 027	253 027
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(138 346)	(745 606)
Нераспределенная прибыль		1 043 047	879 068
<b>Итого капитала</b>		<b>1 397 728</b>	<b>626 489</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по договорам страхования	19	8 941 543	11 262 652
Резервы по страхованию жизни		5 657 304	4 553 557
Резервы убытков по страхованию жизни		219 309	161 349
Резерв незаработанной премии		2 656 345	6 143 372
Резервы убытков по страхованию иному, чем страхование жизни		408 585	404 374
Отложенные комиссионные доходы	17	1 489	2 110
Отложенные налоговые обязательства	12	29 183	–
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	20	206 008	219 326
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	20	85 125	105 572
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		–	1 810
Прочие обязательства	21	133 556	129 122
<b>Итого обязательств</b>		<b>9 396 904</b>	<b>11 720 592</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>10 794 632</b>	<b>12 347 081</b>

Перельгин С.В.  
Генеральный директор

Беляева Д.В.  
Финансовый директор

## Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
На 1 января 2015 г.	240 000	253 027	(745 606)	879 068	626 489
Прибыль за отчетный год	-	-	-	163 979	163 979
Прочий совокупный доход:					
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
изменение резерва переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	607 260	-	607 260
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	-	-	<b>607 260</b>	-	<b>607 260</b>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>240 000</b>	<b>253 027</b>	<b>(138 346)</b>	<b>1 043 047</b>	<b>1 397 728</b>

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
На 1 января 2014 г.	240 000	253 027	73 033	1 639 505	2 205 565
Прибыль за отчетный год	-	-	-	439 563	439 563
Прочий совокупный доход:					
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
изменение резерва переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(818 639)	-	(818 639)
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	-	-	<b>(818 639)</b>	-	<b>(818 639)</b>
<b>Операции с единственным участником, отраженные непосредственно в составе капитала:</b>					
Распределение чистой прибыли объявленное и уплаченное	-	-	-	(1 200 000)	(1 200 000)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>240 000</b>	<b>253 027</b>	<b>(745 606)</b>	<b>879 068</b>	<b>626 489</b>

Перелыгин С.В.  
Генеральный директор



Беляева Д.В.  
Финансовый директор



**Отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря**

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

	Приме- чание	2015 г.	2014 г.
<b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного года</b>		708 333	204 826
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Страховые премии, поступившие по договорам страхования, за вычетом возвратов страхователям		2 657 393	2 652 562
Суммы, полученные по договорам перестрахования, за вычетом выплат по договорам перестрахования		16 496	151 585
<b>Денежные средства, направленные:</b>			
на выплаты по договорам страхования		(922 947)	(907 638)
на оплату вознаграждения страховым посредникам за заключение договоров страхования		(600 768)	(774 921)
на оплату труда		(475 682)	(428 776)
на оплату прочих аквизиционных и административных расходов		(582 035)	(559 295)
на уплату налога на прибыль		(70 128)	(95 594)
<b>Чистые денежные потоки по операционной деятельности</b>		<u>22 329</u>	<u>37 923</u>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Нетто движение по депозитам		(308 731)	499 650
Нетто движение по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		(387 366)	631 753
Расходы от сделок СВОП		-	(7 456)
Полученные дивиденды		18 628	16 649
Полученные проценты		670 023	521 028
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов		(1 256)	(25 256)
<b>Чистые денежные потоки по инвестиционной деятельности</b>		<u>(8 702)</u>	<u>1 636 368</u>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Выплата распределенной прибыли участнику Общества		-	(1 200 000)
<b>Чистые денежные потоки по финансовой деятельности</b>		<u>-</u>	<u>(1 200 000)</u>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		13 627	474 291
Проценты по краткосрочным депозитам-денежным эквивалентам, начисленные, но не выплаченные		3 984	-
Курсовая переоценка валютных счетов		8 782	29 216
<b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного года</b>	18	<u><u>734 726</u></u>	<u><u>708 333</u></u>

Перелыгин С.В.  
Генеральный директор



Беляева Д.В.  
Финансовый директор

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 1. Информация о компании

ООО «ППФ Страхование жизни» (далее – «Общество») является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным и имеющим постоянное местонахождение по адресу 125047, Россия, г. Москва, 4-й Лесной переулок, д. 4. Основной деятельностью Общества является страхование жизни и страхование от несчастных случаев и болезней (см. Примечание 5). Общество осуществляет свою деятельность на основании лицензии С № 3609 77, выданной 26 марта 2013 года Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации и в 2015 году замененной Банком России на лицензии СЖ №3609 от 25 февраля 2015 года и СЛ №3609 от 25 февраля 2015 года в соответствии с Указанием Банка России «О порядке и сроках замены бланков лицензий на осуществление страхования (перестрахования) в целях приведения их в соответствие с требованиями законодательства Российской Федерации».

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. единственным участником Общества являлась Частная компания с ограниченной ответственностью «ППФ Груп Н.В.», созданная и действующая в соответствии с законодательством Нидерландов. Бенефицирным собственником Общества является:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
PPF Group ( <a href="http://www.ppf.cz/ru/">http://www.ppf.cz/ru/</a> )	100%	100%

Мажоритарным акционером и конечной контролирующей стороной PPF Group по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов являлся Петр Келлнер (98,92% акций PPF Group).

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого Общество подвержено экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-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. Кроме того, введение рядом стран санкций в отношении российских компаний, а также введение ответных мер Правительством Российской Федерации, сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования, существенное падение курса российского рубля по отношению к иностранным валютам привело к еще большей неопределенности экономической ситуации. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Общества. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

## 2. Учетная политика

### 2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Общества подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые оцениваются по справедливой стоимости.

Финансовая отчетность представлена в российских рублях – в валюте, являющейся функциональной валютой Общества, а все суммы округлены до целых тысяч (000), кроме случаев, где указано иное.

Общество представляет отчет о финансовом положении в порядке возрастания ликвидности. Анализ возмещения или погашения в течение периода до 12 месяцев после отчетной даты (краткосрочные) и периода свыше 12 месяцев после отчетной даты (долгосрочные) представлен в Примечании 23.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики

#### (а) Классификация продуктов

Договоры страхования – это такие договоры, по которым Общество (страховщик) приняло существенный страховой риск у другой стороны (страхователя), согласившись выплатить компенсацию страхователю в том случае, если оговоренное неопределенное событие в будущем (страховой случай) окажет неблагоприятное влияние на страхователя. В общем порядке Общество определяет факт наличия у него значительного страхового риска путем сопоставления размера выплаченного вознаграждения с размером вознаграждения, которое бы подлежало выплате, если бы страховой случай не произошел.

Инвестиционные договоры – это такие договоры, по которым передается значительный финансовый риск, но не передается значительный страховой риск. Финансовый риск – это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных показателей, таких как процентная ставка, цена финансового инструмента, цена на товар, курс обмена валют, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс либо иная переменная, при условии, что в случае нефинансовой переменной данная переменная не относится конкретно к одной из сторон договора.

Если договор был классифицирован как договор страхования в момент его первоначального признания, он остается договором страхования в течение всего срока его действия, даже если в течение этого периода времени имеет место значительное снижение страхового риска, кроме случаев, когда все права и обязательства погашаются либо срок их действия истекает. Инвестиционные договоры, однако, могут быть переклассифицированы как договоры страхования после их заключения, если страховой риск становится значительным.

В течение отчетных периодов Общество классифицировало все продукты как договоры страхования.

#### (б) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и тестируются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного периода. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибыли или убытке в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно либо по отдельности, либо на уровне единиц, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива и признаются в отчете о прибыли или убытке в момент прекращения признания данного актива.

#### (в) Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Общество производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки (ЕГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ЕГДП, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются до своей приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (в) Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

При определении справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Общество рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ЕГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

#### (г) Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы

##### *Отложенные аквизиционные расходы (ОАР)*

Те прямые затраты – комиссионное вознаграждение посредника, – которые возникают в течение отчетного периода в результате подписания или продления договоров страхования от несчастных случаев и болезней, относятся на будущие периоды в той мере, в которой данные затраты подлежат возмещению за счет будущих премий. Все прочие аквизиционные расходы признаются в составе расходов при их возникновении.

После первоначального признания ОАР, относящиеся к договорам страхования от несчастных случаев и болезней, амортизируются в течение ожидаемого срока действия договоров методом «pro rata temporis».

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

##### *Отложенные комиссионные доходы (ОКД) – Комиссии по договорам исходящего перестрахования*

Комиссии, получаемые по договорам исходящего перестрахования, относятся на будущие периоды и амортизируются методом «pro rata temporis» в течение ожидаемого срока действия соответствующего договора исходящего перестрахования.

#### (д) Основные средства

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

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования следующих классов активов:

Оргтехника:	от 2 до 7 лет
Транспортные средства:	от 3 до 4 лет
Мебель:	от 5 до 20 лет
Оборудование:	от 2 до 7 лет
Прочие:	от 2 до 20 лет

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

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

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (е) Финансовые активы и обязательства

##### *Первоначальное признание и оценка*

Общество разделяет свои финансовые активы и обязательства на три категории: финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Общество классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании. Классификация актива зависит от цели, с которой был приобретен тот или иной финансовый актив.

##### *Финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка*

Категория «финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка» включает в себя финансовые активы или обязательства, предназначенные для торговли. В данную категорию Общество включает валютные свопы и форварды. Финансовые инструменты, относящиеся к данной категории, первоначально признаются по первоначальной стоимости. Издержки на приобретение относятся на расходы текущего периода. После первоначального признания финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости таких финансовых инструментов отражаются в составе прибыли или убытка по статье «Прочие доходы/расходы по операциям с ценными бумагами» в периоде их возникновения.

##### *Займы и дебиторская задолженность*

Активы, учитываемые в категории «займы и дебиторская задолженность», являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. При первоначальном признании данные инвестиции оцениваются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость переданного возмещения плюс издержки на приобретение. После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка, когда займы и дебиторская задолженность списываются с баланса или обесцениваются, а также по мере начисления амортизации дисконта или премии. Данная категория включает в себя депозиты, размещенные Обществом в банках, выданные займы и дебиторскую задолженность по расчетам с разными контрагентами. К данной категории также относятся дебиторская задолженность по операциям страхования и денежные средства и их эквиваленты.

##### *Финансовые активы, предназначенные для продажи*

Активы, учитываемые в категории финансовые активы, предназначенные для продажи, являются производными финансовыми активами, которые были включены в данную категорию при первоначальном признании либо не попали в другие категории финансовых активов. Общество классифицирует в данную категорию все ценные бумаги в своем портфеле за исключением валютных свопов и форвардов. При первоначальном признании данные инвестиции оцениваются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость переданного возмещения плюс издержки на приобретение. После первоначального признания финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости.

Изменения в справедливой стоимости финансовых инвестиций, номинированных в иностранной валюте и классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, разделяются на разницы, возникшие в результате изменения амортизированной стоимости инвестиции и прочие изменения в стоимости инвестиции. Курсовые разницы, возникшие в результате изменения амортизированной стоимости инвестиции, признаются в составе прибыли или убытка, прочие изменения в стоимости инвестиции признаются в составе прочего совокупного дохода.

При продаже или обесценении инвестиций, имеющих в наличии для продажи, накопленный результат изменения справедливой стоимости этих инвестиций включается в состав прибыли или убытка.

Процентный доход от инвестиций, имеющих в наличии для продажи, признается на основе использования эффективной процентной ставки и отражается по статье «Процентные доходы». Дивиденды по таким инвестициям признаются в составе прибыли или убытка в момент получения Обществом такого дохода и отражаются по статье «Прочие доходы по операциям с ценными бумагами».



(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (е) Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Общество принимает на себя обязательство купить или продать актив.

#### *Прекращение признания финансовых активов*

Признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, если:

- ▶ Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек

Либо

- ▶ Общество передало свои права на получение денежных потоков от актива либо взяло на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению и либо:
- ▶ Общество передало практически все риски и выгоды от актива

Либо

- ▶ Общество не передало, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передало контроль над данным активом.

Если Общество передало все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключило транзитное соглашение, и не передало, но и не сохранило за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передало контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Общество продолжает свое участие в переданном активе.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Общества.

В данном случае Общество также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на такой основе, которая отражает права и обязательства, сохранившиеся у Общества.

#### (ж) Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (ж) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибыли или убытке. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Обществу. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Общества, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, на которых основывается историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год. Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

#### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

В отношении финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, Общество на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевыми инструментами, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать «значительное и продолжительное» снижение справедливой стоимости активов ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» оценивается в сравнении с первоначальной стоимостью инвестиций, а «продолжительность» – в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. Общество считает, что, как правило, «значительное» снижение составляет 30% и является «продолжительным», если оно наблюдается в течение более чем одного года. При наличии свидетельств обесценения, сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в отчете о прибыли или убытке убытка от обесценения по данным инвестициям, исключается из прочего совокупного дохода и признается в отчете о прибыли или убытке. Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не восстанавливаются через отчет о прибыли или убытке, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в отчете о прибыли или убытке.

Начисление будущего процентного дохода продолжается на основании уменьшенной балансовой стоимости актива и производится по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибыли или убытке, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибыли или убытке.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (з) *Взаимозачет финансовых инструментов*

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств с отражением нетто-суммы в отчете о финансовом положении осуществляется тогда, и только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет признанных сумм и намерение произвести расчеты на нетто-основе, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Взаимозачет доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке не производится, если только это не требуется или разрешается стандартом или интерпретацией, информация о чем отдельно раскрывается при описании учетной политики Общества.

#### (и) *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных организованных финансовых рынках, определяется на основании рыночных котировок на покупку для активов и котировок на продажу для обязательств на момент прекращения операций по состоянию на отчетную дату, без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость паев в паевых инвестиционных фондах и акций инвестиционных компаний открытого типа определяется, исходя из объявленных котировок на покупку на активном рынке либо исходя из стоимости одного пая, опубликованной управляющей компанией.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих моделей оценки.

#### (к) *Перестрахование*

В ходе обычной деятельности Общество передает страховые риски. Активы, связанные с перестрахованием, представляют собой остатки к получению от перестраховщиков. Суммы, подлежащие возмещению от перестраховщиков, оцениваются способом, соответствующим оценке страховых резервов, которые связаны с договорами перестрахования.

Проверка активов, связанных с перестрахованием, на предмет обесценения производится на каждую отчетную дату или чаще, если в течение отчетного периода возникают признаки наличия обесценения. Обесценение возникает в тех случаях, когда имеются объективные свидетельства, являющиеся результатом события, которое имело место после первоначального признания актива, связанного с перестрахованием, указывающие на то, что Общество может не получить все непогашенные суммы, положенные ему согласно условиям договора, и данное событие оказывает поддающееся надежной оценке влияние на те суммы, которые Общество получит от перестраховщика. Убыток от обесценения отражается в отчете о прибыли или убытке.

Доходы и расходы по приобретению перестрахования относятся на будущие периоды и амортизируются в течение срока действия договора перестрахования.

Передача рисков в перестрахование не освобождает Общество от его обязательств перед страхователями.

Премии и убытки по взятым на себя Обществом рискам, связанным с перестрахованием, отражаются в составе выручки или расходов таким же образом, как если бы перестрахование считалось прямым страхованием, с учетом классификации продуктов бизнеса, в рамках которого производится перестрахование. Обязательства, связанные с перестрахованием, представляют собой остатки, подлежащие выплате перестраховщикам. Способ оценки размера сумм, подлежащих выплате, определяется в зависимости от соответствующего договора перестрахования. В течение отчетных периодов у Общества не было договоров входящего перестрахования.

Премии и убытки по договорам перестрахования представлены на брутто-основе.

Признание активов или обязательств, связанных с перестрахованием, прекращается в случае погашения договорных прав или истечения срока их действия, либо в случае передачи договора третьей стороне.

Договоры перестрахования, по которым не передается существенный страховой риск, учитываются непосредственно в отчете о финансовом положении. Это депозитарные активы или финансовые обязательства, которые отражаются в зависимости от выплаченного или полученного вознаграждения, за вычетом отдельно идентифицированных премий или комиссий, сохраняющихся у перестрахователя. Инвестиционный доход по этим договорам учитывается по методу эффективной процентной ставки при его начислении.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (л) Дебиторская задолженность по страхованию

Дебиторская задолженность по страхованию признается при наступлении срока платежа и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения. После первоначального признания дебиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию проверяется на предмет обесценения в случаях, когда события или обстоятельства указывают на вероятность того, что балансовая стоимость не будет возмещена, а убыток от обесценения признается в отчете о прибыли или убытке.

Признание дебиторской задолженности по страхованию прекращается в случае выполнения критериев прекращения признания финансовых активов.

#### (м) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

Для целей отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и их эквивалентов согласно определению выше.

#### (н) Налоги

##### *Текущий налог на прибыль*

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в стране, в которой Общество осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль также включают в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в прочем совокупном доходе, признается в составе прочего совокупного дохода, а не в отчете о прибыли или убытке. Руководство Общества периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

##### *Отложенный налог*

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ▶ Отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.
- ▶ В отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- ▶ Отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (н) *Налоги (продолжение)*

- ▶ В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

#### (о) *Аренда*

Все договоры аренды, заключенные Обществом, являются договорами операционной аренды.

##### *Общество в качестве арендатора*

Операции аренды, по которым к Обществу не переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, представляют собой сделки операционной аренды. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в отчете о прибыли или убытке по линейному методу в течение срока аренды. Условные арендные платежи признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они имели место.

#### (п) *Пересчет иностранной валюты*

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

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Обществом в его функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату совершения операции.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату.

Все курсовые разницы включаются в отчет о прибыли или убытке.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок, и впоследствии дальнейший их пересчет не производится. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

#### (р) *Обязательства по договорам страхования*

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

Обязательства по договорам страхования жизни признаются в тот момент, когда заключаются договоры и начисляются страховые премии. Эти обязательства оцениваются по методу нетто-премии. Размер обязательства определяется как сумма дисконтированной стоимости ожидаемых будущих выгод, расходов на урегулирование убытков и на администрирование полисов, опционов и гарантий страхователей, а также инвестиционного дохода от активов, обеспечивающих обязательства такого рода, которые непосредственно связаны с договором, за вычетом дисконтированной стоимости ожидаемых премий, которые потребуются для компенсации будущих оттоков денежных средств, согласно используемым оценочным допущениям.



(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

Обязательство по договорам страхования жизни основывается либо на текущих допущениях, либо рассчитывается, исходя из допущений, установленных при заключении договора, в случае чего оценка суммы обязательства увеличивается с учетом риска и неблагоприятных изменений. Кроме того, в состав обязательства по договорам страхования жизни входят резервы под незаработанные премии и недостаточность премий, а также резерв под неурегулированные убытки, который включает в себя оценку размера возникших убытков, которые еще не были предъявлены Обществу. Корректировки обязательств на каждую отчетную дату отражаются по статье «Брутто убытки произошедшие» отчета о прибыли или убытке. Признание обязательства прекращается, если срок действия договора истекает, он погашается либо аннулируется.

На каждую отчетную дату производится оценка достаточности размера признанных обязательств по страхованию жизни. Размер обязательства корректируется в той мере, в которой оно является недостаточным для соответствия ожидаемым будущим выгодам и расходам. При проведении проверки достаточности обязательств используются текущие наилучшие оценки будущих договорных денежных потоков, включая связанные денежные потоки, такие как расходы на урегулирование убытков и администрирование полисов, опционы и гарантии страхователей, а также инвестиционный доход от активов, обеспечивающих данные обязательства. Используется целый ряд методик оценки, включая дисконтирование денежных потоков и стохастическое моделирование. Недостаточность обязательств отражается в отчете о прибыли или убытке путем создания дополнительного страхового обязательства в отношении оставшегося убытка. В последующих отчетных периодах обязательство в отношении того компонента бизнеса, который не прошел проверку достаточности обязательств, основывается на допущениях, устанавливаемых на момент признания убытка. Данные допущения не включают резерв под неблагоприятные изменения. Убытки от обесценения, являющиеся следствием проверки достаточности обязательств, могут быть восстановлены в последующие годы, если обесценение более не существует.

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

Обязательства по договорам, не связанным со страхованием жизни, включают резерв под неурегулированные убытки и резерв под незаработанные страховые премии. Размер резерва под неурегулированные убытки основывается на оценочной конечной стоимости всех убытков, которые возникли, но еще не были погашены по состоянию на отчетную дату, независимо от того, было ли о них заявлено Обществу. В состав резерва также включаются затраты, связанные с урегулированием убытков. В отношении уведомления об определенных типах убытков и их погашения могут возникать задержки, ввиду чего конечная стоимость данных убытков не может быть достоверно известна по состоянию на отчетную дату. Обязательство рассчитывается по состоянию на отчетную дату с использованием целого ряда стандартных актуарных методик прогнозирования убытков, основывающихся на эмпирических данных и текущих допущениях, которые могут включать определенный запас в отношении неблагоприятных отклонений. Обязательство не дисконтируется в отношении временной стоимости денег. Стабилизационные резервы и резервы под катастрофы не признаются. Признание обязательств прекращается, если срок действия обязательства по выплате убытка истекает, оно погашается либо аннулируется.

Резерв под незаработанные страховые премии представляет ту часть полученных или подлежащих получению премий, которая относится к рискам, еще сохранившимся по состоянию на отчетную дату. Резерв признается в тот момент, когда заключаются договоры, и учитывается как доход от страховых премий в течение срока действия договора методом "pro rata temporis".

На каждую отчетную дату Общество проводит повторный анализ сохранившихся у него рисков и выполняет проверку достаточности своих обязательств, чтобы определить, превышают ли по своей совокупности ожидаемые убытки и отложенные аквизиционные затраты размер незаработанных страховых премий. При расчете используются текущие оценки будущих договорных денежных потоков после учета инвестиционного дохода, который, как ожидается, будет получен по активам, относящимся к соответствующим техническим резервам по договорам, не связанным со страхованием жизни. Если эти оценки показывают, что балансовая стоимость незаработанных страховых премий (за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных затрат) является недостаточной, то такая недостаточность отражается в отчете о прибыли или убытке путем создания резерва под недостаточность страховых премий.

#### (с) Кредиторская задолженность по страхованию

Кредиторская задолженность по страхованию признается при наступлении сроков погашения и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом затрат по сделке, непосредственно связанных с операцией. После первоначального признания кредиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (с) Кредиторская задолженность по страхованию (продолжение)

Признание кредиторской задолженности по страхованию прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

#### (т) Резервы

Резервы признаются, если Общество имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Общество предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег значительно, резервы дисконтируются с использованием текущей ставки до учета налогообложения, которая надлежащим образом отражает риски, характерные для данного обязательства. Если используется дисконтирование, то увеличение размера резерва по прошествии времени признается в составе финансовых затрат.

#### (у) Изменения в капитале

##### *Уставный капитал*

Уставный капитал представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники несут ответственность по погашению обязательств Общества перед его кредиторами. Сумма, отражаемая по этой строке, представляет собой номинальную величину капитала, одобренную участниками Общества, которая регистрируется в соответствии с законодательством.

По состоянию на отчетные даты, а также на дату подписания данной финансовой отчетности у Общества был единственный участник. Уставный капитал был представлен 100%-ой долей данного участника, номинированной в российских рублях. Уставный капитал оплачен полностью. Руководство Общества 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. Детали указаны в Примечании 22.

##### *Распределение прибыли Общества участникам Общества*

Распределение чистой прибыли Общества участникам признается в качестве обязательства и вычитается из состава капитала при его утверждении участниками Общества. Распределение чистой прибыли на промежуточные даты вычитается из состава капитала в момент выплаты. Распределение чистой прибыли за год, которое утверждается после отчетной даты, рассматривается как событие после отчетной даты.

#### (ф) Признание выручки

##### *Брутто-премии*

Периодические брутто-премии по договорам страхования жизни признаются в составе выручки в тот момент, когда они подлежат уплате страхователем. В случае если договор страхования жизни предусматривает единовременную оплату страховой премии, выручка признается на дату вступления полиса в силу.

Начисленные брутто-премии по договорам, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий, подлежащих получению за весь период действия договора страхования, по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода. Они признаются на дату начала действия полисов. Премии включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении премий, подлежащих получению по тем полисам, которые были проданы в предыдущих отчетных периодах. Возвраты части средств, составляющие часть страховых премий, вычитаются из состава брутто-премий.

Согласно правилам страхования договоры страхования могут быть расторгнуты. Расторжения возникают по договорам страхования, по которым страховая премия выплачивается частями в течение всего срока действия договора страхования, а также по договорам, по которым требование по оплате премии возникает в соответствии с графиком платежей. Расторжения отражаются в финансовой отчетности совместно с общей суммой брутто-премий и соответствуют положениям полисных условий.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 2. Учетная политика (продолжение)

### 2.2 Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### (ф) Признание выручки (продолжение)

##### *Премии по перестрахованию*

Начисленные брутто-премии по договорам перестрахования представляют собой всю совокупность премий, подлежащих выплате за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода, и признаются на дату начала действия договора перестрахования. Премии включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении договоров перестрахования, которые были заключены в предыдущих отчетных периодах.

##### *Инвестиционный доход*

Процентный доход признается в отчете о прибыли или убытке по мере начисления и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки. Комиссии, являющиеся неотъемлемой частью фактической доходности финансового актива или обязательства, признаются как корректировка эффективной процентной ставки по инструменту.

Инвестиционный доход также включает в себя дивиденды, если по ним установлено право на получение выплат. В случае ценных бумаг, зарегистрированных на бирже, это та дата, на которую ценная бумага регистрируется как не предусматривающая получения дивидендов.

##### *Реализованные доходы и расходы*

Реализованные доходы и расходы, отражаемые в отчете о прибыли или убытке по инвестициям, включают в себя доходы и расходы по финансовым активам. Доходы и расходы от продажи инвестиций рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от продажи и первоначальной либо амортизированной стоимостью, а их признание осуществляется в момент совершения сделки продажи.

#### (х) Признание выгод, убытков и расходов

##### *Брутто убытки*

Брутто-выгоды и убытки по договорам страхования жизни включают в себя первоначальную стоимость всех убытков, возникающих в течение года, в том числе внутренние и внешние затраты по урегулированию убытков, которые непосредственно относятся к обработке и погашению убытков, а также к выплачиваемым страхователям премиям. Изменения валовой оценки обязательств по договорам страхования также включаются в эту статью. Убытки в связи со смертью и выплаты в случае расторжения договоров отражаются на основании полученных уведомлений. Выплаты по истечении сроков действия и выплаты аннуитетов отражаются при наступлении сроков платежа.

Убытки по страхованию, не связанному со страхованием жизни, включают в себя все убытки, возникшие в течение года, вне зависимости от того, были ли они заявлены или нет, связанные с ними прямые затраты по урегулированию убытков, вычет в отношении стоимости поврежденного имущества и прочих возмещений, а также все корректировки неурегулированных убытков прошлых лет.

##### *Убытки по перестрахованию*

Убытки по перестрахованию отражаются в тот момент, когда признается соответствующий брутто-убыток по страхованию согласно условиям надлежащего договора.

## 3. Изменение учетной политики и порядка представления данных

Применяемая учетная политика соответствует той учетной политике, которая использовалась в предыдущем финансовом году. В 2015 году вступил в действие ряд поправок и интерпретаций к стандартам, которые обязательны к применению с 1 января 2015 года. Хотя такие интерпретации и поправки применялись первый раз в 2015 году, они не имели существенного влияния на годовую финансовую отчетность Общества. В связи с этим Общество не приводит раскрытие таких изменений стандартов в своей годовой финансовой отчетности. Общество не применяло досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

##### ***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 2015 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

### 3. Изменение учетной политики и порядка представления данных (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты”, опубликованный в июле 2014 года, в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Общество признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Общество не проводило оценку влияния данных изменений. Общество не намерено применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.

Различные “Усовершенствования к МСФО” рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2016 года. Обществом не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности.

### 4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Основные допущения и источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

#### Обязательства по договорам страхования жизни

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

Основные используемые допущения относятся к смертности, заболеваемости, долгожительству, доходам от инвестиций, расходам, коэффициентам прекращения договоров страхования в связи с неоплатой и коэффициентам досрочного расторжения договоров, а также ставкам дисконтирования.

#### Обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни

В случае договоров страхования иного, чем страхование жизни расчетные оценки должны быть выполнены как в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, заявленных на отчетную дату, так и в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, произошедших, но еще не заявленных на отчетную дату. Окончательная стоимость неурегулированных убытков оценивается посредством использования ряда стандартных актуарных методов прогнозирования, таких, как: метод «цепной лестницы», метод Борнхюттера-Фергюсона и прочие. Для оценки выбирается тот метод, который на каждую отчетную дату дает наиболее вероятный результат с учетом тестов на уровень достаточности резервов. Главное допущение, лежащее в основе данных методов, состоит в том, что прошлый опыт Общества в отношении возникновения и развития убытков может быть использован для прогнозирования возникновения и развития убытков в будущем и как следствие — для прогнозирования окончательной стоимости таких убытков. В большинстве случаев для прогнозирования будущих убытков используются допущения, присущие информации о возникновении и развитии убытков за прошлые периоды. Для оценки степени того, насколько тенденции в прошлом могут применяться в отношении оценок будущего, используются дополнительные качественные суждения, чтобы в результате получить оценочную окончательную стоимость убытков, представляющую собой наиболее вероятный результат из ряда возможных результатов, с учетом всех неопределенностей в отношении данного показателя.

### 5. Нетто заработанные премии

#### (а) Брутто заработанные премии

	2015 г.	2014 г.
Брутто премии по страхованию жизни	2 711 401	2 533 662
Брутто премии по страхованию от несчастных случаев	88 481	77 015
Изменение в резерве незаработанной премии	3 487 027	5 432 760
<b>Итого брутто заработанные премии</b>	<b>6 286 909</b>	<b>8 043 437</b>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**5. Нетто заработанные премии (продолжение)****(б) Премии, переданные перестраховщикам**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Премии, переданные перестраховщикам, по страхованию жизни	(22 407)	(12 643)
Премии, переданные перестраховщикам, по страхованию от несчастных случаев	(30 823)	(48 339)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(1 264)	(28 742)
<b>Итого премии, переданные перестраховщикам</b>	<b>(54 494)</b>	<b>(89 724)</b>
<b>Итого нетто заработанные премии</b>	<b>6 232 415</b>	<b>7 953 713</b>

После приобретения в 2013 году 100%-ой доли участия в Обществе группа PPF приняла стратегическое решение развивать свой страховой бизнес в России под двумя брендами: Хоум Кредит Страхование и ППФ Страхование жизни. Согласно вновь выработанной стратегии Общество прекратило подписание новых договоров страхования заемщиков банка Хоум Кредит и сосредоточилось на сегменте страхования жизни, включающем накопительное и пенсионное страхование жизни, а также на сегменте страхования от несчастных случаев и болезней, не связанном со страхованием заемщиков. При этом все договоры страхования заемщиков, ранее заключенные Обществом, остались в силе, и все обязательства перед клиентами выполняются в полном объеме.

Как результат по итогам 2013-2015 гг. объем брутто премий, а также объем заработанной премии по страхованию от несчастных случаев, существенная часть которых относилась к договорам страхования заемщиков, сократился. При этом брутто премии по страхованию жизни продолжают демонстрировать рост.

**6. Комиссионные доходы**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Комиссионный доход по исходящему перестрахованию	6 507	8 487
Изменение в отложенных комиссионных доходах	621	8 039
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>7 128</b>	<b>16 526</b>

**7. Инвестиционные доходы за вычетом расходов**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Купонный и прочий процентный доход по облигациям	370 581	341 190
Процентный доход по депозитам (в том числе по краткосрочным депозитам, классифицируемым как денежные эквиваленты)	283 877	187 395
Процентный доход по расчетным счетам в банках	1 737	6 904
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>656 195</b>	<b>535 489</b>
Проценты по депо премий по договорам перестрахования	(1 303)	(1 503)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(1 303)</b>	<b>(1 503)</b>
Чистые реализованные (расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи (переклассифицированы из прочего совокупного дохода)	(261)	9 419
Чистые реализованные расходы за вычетом доходов по сделкам СВОП и валютным форвардам	-	(9 326)
<b>Чистые реализованные (расходы за вычетов доходов)/доходы за вычетом расходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и инструментам срочных сделок</b>	<b>(261)</b>	<b>93</b>
Дивидендный доход	18 628	16 673
<b>Прочие доходы по операциям с ценными бумагами</b>	<b>18 628</b>	<b>16 673</b>
Вознаграждение брокерам и депозитариям	(959)	(1 244)
<b>Прочие расходы по операциям с ценными бумагами</b>	<b>(959)</b>	<b>(1 244)</b>
<b>Итого инвестиционные доходы за вычетом расходов</b>	<b>672 300</b>	<b>549 508</b>



(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**8. Нетто убытки произошедшие****(а) Брутто убытки произошедшие**

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Убытки, оплаченные по договорам страхования жизни	837 454	566 484
Убытки, оплаченные по договорам страхования от несчастных случаев	182 100	358 931
Расходы на урегулирование убытков по страхованию жизни	5 383	1 573
Расходы на урегулирование убытков по страхованию от несчастных случаев	10 342	2 543
Изменение в резервах по договорам страхования жизни	1 093 203	874 654
Изменение в резервах убытков по договорам страхования от несчастных случаев	4 211	(23 601)
<b>Итого брутто убытки произошедшие</b>	<b><u>2 132 693</u></b>	<b><u>1 780 584</u></b>

**(б) Доля перестраховщиков в брутто убытках произошедших**

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Доля перестраховщиков в убытках, оплаченных по договорам страхования жизни	(8 026)	(2 455)
Доля перестраховщиков в убытках, оплаченных по договорам страхования от несчастных случаев	(46 383)	(126 523)
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	(15 090)	(4 889)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков по договорам страхования от несчастных случаев	(687)	3 897
<b>Итого доля перестраховщиков в убытках произошедших</b>	<b><u>(70 186)</u></b>	<b><u>(129 970)</u></b>
<b>Нетто убытки произошедшие</b>	<b><u>2 062 507</u></b>	<b><u>1 650 614</u></b>

По результатам 2015 года инвестиции Общества продемонстрировали положительную доходность, в связи с этим руководство Общества приняло решение распределить дополнительный доход страхователям. По предварительным оценкам сумма распределяемого дохода составит 300 млн. руб. (см. Примечание 19). Заключительный расчет распределяемого дохода будет произведен после утверждения годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2015 год ее участником.

**9. Комиссионные расходы**

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Комиссионные расходы по договорам страхования жизни	687 129	816 863
Возвраты комиссии за вычетов комиссионных расходов по договорам страхования от несчастных случаев	(182)	(6 365)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	3 031 301	4 663 718
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b><u>3 718 248</u></b>	<b><u>5 474 216</u></b>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**10. Прочие аквизиционные и административные расходы**

	Приме- чание	2015 г.	2014 г.
Расходы на вознаграждение работников		499 404	468 822
Заработная плата		383 705	366 131
Затраты на социальное обеспечение		78 982	68 823
Резерв отпусков		34 844	31 363
Компенсация при увольнении		1 873	2 505
Расходы на аренду и содержание офисов		206 517	183 631
Расходы на рекламу и маркетинговые мероприятия		48 444	54 111
Комиссия за прием взносов		35 992	35 244
Прочие расходы на персонал		30 006	31 587
Командировочные расходы		26 082	20 824
Расходы на программное обеспечение		25 638	14 682
Канцтовары и обслуживание оборудования		25 372	24 523
Расходы на связь		22 723	24 290
Амортизация нематериальных активов	13	20 251	16 484
Почтовые, курьерские и транспортные расходы		19 848	20 338
Амортизация основных средств	14	7 229	11 676
Юридические и консультационные услуги		4 782	6 274
Прочие расходы		14 214	10 865
<b>Итого прочие аквизиционные и административные расходы</b>		<b>986 502</b>	<b>923 351</b>

**11. Прочие доходы**

В 2015 и 2014 годах прочие доходы составили 66 396 тыс. руб. и 77 684 тыс. руб., соответственно. Такие доходы преимущественно представляли собой доходы по курсовым разницам – курсовая переоценка валютных счетов, валютных ценных бумаг и расчетов с контрагентами.

**12. Налогообложение**

Основные компоненты расхода по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов:

**(а) Расход по налогу за год**

	2015 г.	2014 г.
Текущий налог	28 112	101 371
Отложенный налог	3 432	(9 578)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>31 544</b>	<b>91 793</b>

8 июня 2015 года в отношении Общества была начата выездная налоговая проверка. Проверяемые периоды – 2012 и 2013 годы. Налоговая проверка была завершена после окончания отчетного года, а именно: 19 января 2016 года. В ходе выездной налоговой проверки была выявлена недоимка по налогу на прибыль за 2013 год в размере 4 309 тыс. руб. Данная недоимка представляет собой налог с дохода 2013 года, несвоевременно отраженного в налоговой декларации за 2014 год. Таким образом, Общество намерено оплатить в бюджет недоимку по налогу на прибыль в размере 4 309 тыс. руб., а также подать к пересдаче налоговую декларацию за 2014 год, истребовав 4 309 тыс. руб. к возмещению. Сумма пеней и штрафов за несвоевременную оплату налога на прибыль составит 862 тыс. руб. Таким образом, влияние на финансовый результат Общества за 2015 год составило бы 862 тыс. руб. В связи с относительной несущественностью суммы руководство Общества приняло решение не корректировать финансовую отчетность Общества за 2015 год на такое событие, произошедшее после отчетной даты (завершение налоговой проверки).

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**12. Налогообложение (продолжение)****(б) Сверка начисленных налогов**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>195 523</b>	<b>531 356</b>
Ставка налога на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации	20%	20%
Теоретический расход по налогу на прибыль	39 105	106 271
Возврат авансов по налогу на прибыль, ранее списанных как безнадежная дебиторская задолженность	–	(2 731)
Дивиденды по акциям	(3 726)	(3 335)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль	7 156	3 791
Купонный доход, облагаемый по ставке 15%	(12 775)	(12 117)
Дополнительный налог по результатам налоговой проверки	–	2 373
Дополнительный налог прошлых лет	1 335	–
Прочие разницы	449	(2 459)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>31 544</b>	<b>91 793</b>

Основная ставка по налогу на прибыль в 2015 и 2014 годах установлена законодательством Российской Федерации на уровне 20%. В специальных случаях также применяются иные ставки по налогу на прибыль. Так, например, для купонного дохода по ряду государственных облигаций применяется ставка налога на прибыль, равная 15%.

**(в) Отложенные налоговые активы и обязательства**

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Обязательства по договорам страхования и активы, связанные с перестрахованием	395 944	829 732
Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы	(456 936)	(931 136)
Чистые нереализованные (расходы)/доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(18 960)	155 686
Доначисление расходов	26 200	48 752
Убытки прошлых лет	23 569	22 310
Прочее	1 000	720
<b>Итого отложенные налоговые (обязательства)/активы</b>	<b>(29 183)</b>	<b>126 064</b>

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Общества при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Общество признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае, если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31 декабря 2015 года руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Общества будет подтверждена.

**(г) Сверка отложенных налоговых активов и обязательств, нетто**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>Отложенные налоговые активы/(обязательства) на 1 января</b>	<b>126 064</b>	<b>(88 174)</b>
(Расход)/доход по налогу за год, признанный в составе прибыли или убытка	(3 432)	9 578
(Расход)/доход по налогу за год, признанный в составе прочего совокупного дохода или расхода	(151 815)	204 660
<b>Отложенные налоговые (обязательства)/активы на 31 декабря</b>	<b>(29 183)</b>	<b>126 064</b>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**13. Нематериальные активы**

	Примечание	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2014 г.		131 365	2 138	133 503
Приобретения		19 724	765	20 489
На 31 декабря 2014 г.		151 089	2 903	153 992
Приобретения		20 398	–	20 398
Реклассификация		202	(202)	–
На 31 декабря 2015 г.		171 689	2 701	174 390
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2014 г.		(38 604)	(270)	(38 874)
Амортизация	10	(16 257)	(227)	(16 484)
На 31 декабря 2014 г.		(54 861)	(497)	(55 358)
Амортизация	10	(20 095)	(156)	(20 251)
На 31 декабря 2015 г.		(74 956)	(653)	(75 609)
<b>Балансовая стоимость</b>				
На 31 декабря 2014 г.		96 228	2 406	98 634
На 31 декабря 2015 г.		96 733	2 048	98 781

**14. Основные средства**

	Примечание	Оргтехника	Транспортные средства	Мебель	Оборудование	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 1 января 2014 г.		12 216	17 304	3 390	13 639	11 376	57 925
Приобретение основных средств		322	–	251	737	3 457	4 767
Выбытия		(3 825)	–	(943)	(1 256)	(1 012)	(7 036)
На 31 декабря 2014 г.		8 713	17 304	2 698	13 120	13 821	55 656
Приобретение основных средств		–	630	134	691	–	1 455
Выбытия		(76)	(1 459)	–	–	–	(1 535)
На 31 декабря 2015 г.		8 637	16 475	2 832	13 811	13 821	55 576
<b>Накопленная амортизация</b>							
На 1 января 2014 г.		(10 930)	(12 787)	(1 963)	(6 723)	(6 123)	(38 526)
Амортизация	10	(916)	(2 164)	(452)	(3 668)	(4 476)	(11 676)
Выбытия		3 825	–	943	1 256	1 012	7 036
На 31 декабря 2014 г.		(8 021)	(14 951)	(1 472)	(9 135)	(9 587)	(43 166)
Амортизация	10	(573)	(1 689)	(483)	(2 484)	(2 000)	(7 229)
Выбытия		76	1 459	–	–	–	1 535
На 31 декабря 2015 г.		(8 518)	(15 181)	(1 955)	(11 619)	(11 587)	(48 860)
<b>Балансовая стоимость</b>							
На 31 декабря 2014 г.		692	2 353	1 226	3 985	4 234	12 490
На 31 декабря 2015 г.		119	1 294	877	2 192	2 234	6 716

*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***15. Инвестиции****(а) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Долевые ценные бумаги	497 033	383 197
Долговые ценные бумаги, в том числе:	4 864 831	3 749 419
государственные и муниципальные	3 685 066	2 587 273
корпоративные	1 179 765	1 162 146
Паи паевых инвестиционных фондов	3 167	278
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>5 365 031</b>	<b>4 132 894</b>

Долевые ценные бумаги представлены акциями российских эмитентов. Долговые ценные бумаги представлены государственными и муниципальными облигациями Российской Федерации, а также корпоративными облигациями.

В 2015 году Общество обесценило долевые ценные бумаги на общую сумму 2 617 тыс. руб. (2014 г.: 7 982 тыс. руб.). Данная сумма была списана в 2015 году из резерва переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в отчет о прибыли или убытке и отражена в составе строки убытки от обесценения.

**(б) Депозиты в банках**

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 2014 г. у Общества были открыты депозиты на общую сумму, равную 1 954 004 тыс. руб. и 1 620 216 тыс. руб., соответственно. Средневзвешенная процентная ставка по депозитам составляла 11,6% по депозитам в российских рублях по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 10,0% по депозитам в российских рублях, 2,3% по депозитам в евро и 2,3% по депозитам в долларах США по состоянию на 31 декабря 2014 г., средний срок депозитов – 465 дней и 394 дня, соответственно. Суммы, размещенные в виде депозитов в банках, являющихся связанными сторонами, раскрыты в Примечании 26. Суммы депозитов в различной валюте раскрыты в Примечании 23.

Балансовая стоимость депозитов не отличается существенно (в пределах 5%) от их справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

Кредитное качество финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также депозитов в банках раскрыто в Примечании 23 (г).

**16. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования**

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Задолженность страхователей по договорам страхования жизни	146 471	142 830
Задолженность страхователей по договорам страхования от несчастных случаев	6 802	7 195
Задолженность перестраховщиков	–	14 520
<b>Итого дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования</b>	<b>153 273</b>	<b>164 545</b>

В 2015 году Общество обесценило дебиторскую задолженность страхователей на общую сумму 12 843 тыс. руб. (2014: 15 552 тыс. руб.) Данные суммы были отражены по строке убытки от обесценения в отчете о прибыли или убытке.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности не отличается существенно от справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.



(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**17. Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы**

	Отложенные аквизиционные расходы	Отложенные комиссионные доходы
<b>На 1 января 2014 г.</b>	<b>9 981 187</b>	<b>(10 149)</b>
Отложенные доходы	(6 365)	(8 487)
Амортизация	(4 657 353)	16 526
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>5 317 469</b>	<b>(2 110)</b>
Отложенные доходы	(181)	(4 161)
Амортизация	(3 031 119)	4 782
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>2 286 169</b>	<b>(1 489)</b>

**18. Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Средства в кассе	169	167
Средства на расчетных счетах в банках	230 257	71 350
Средства на депозитных счетах овернайт и краткосрочных депозитах (три и менее месяцев) в банках	503 983	636 180
Средства на специализированных счетах	317	636
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>734 726</b>	<b>708 333</b>

Балансовая стоимость, раскрытая выше, равна справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату. Кредитное качество денежных средств и их эквивалентов раскрыто в Примечании 23 (г).

**19. Обязательства по договорам страхования**

	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.		
	Обязатель- ства по договорам страхования	Перестра- хование обязательств	Нетто- позиция	Обязатель- ства по договорам страхования	Перестра- хование обязательств	Нетто- позиция
Договоры страхования жизни (a)	5 876 613	23 363	5 853 250	4 714 906	8 273	4 706 633
Договоры страхования иного, чем страхование жизни (b)	3 064 930	51 463	3 013 467	6 547 746	52 039	6 495 707
<b>Итого обязательства по договорам страхования</b>	<b>8 941 543</b>	<b>74 826</b>	<b>8 866 717</b>	<b>11 262 652</b>	<b>60 312</b>	<b>11 202 340</b>

**(a) Обязательства по договорам страхования жизни**

Ниже представлен состав обязательств по договорам страхования жизни:

	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.		
	Обязатель- ства по договорам страхования	Перестра- хование обязательств	Нетто- позиция	Обязатель- ства по договорам страхования	Перестра- хование обязательств	Нетто- позиция
Математический резерв	5 209 120	12 583	5 196 537	4 388 848	7 537	4 381 311
Резерв дополнительных выплат	429 118	–	429 118	149 475	–	149 475
Резерв расходов	19 066	–	19 066	15 234	–	15 234
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	172 242	10 780	161 462	118 394	736	117 658
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	47 067	–	47 067	42 955	–	42 955
<b>Итого обязательства по договорам страхования жизни</b>	<b>5 876 613</b>	<b>23 363</b>	<b>5 853 250</b>	<b>4 714 906</b>	<b>8 273</b>	<b>4 706 633</b>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**19. Обязательства по договорам страхования (продолжение)**

Ниже представлено движение резервов по страхованию жизни за исключением движения резервов убытков (резерва заявленных, но неурегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков):

	2015 г.	2014 г.
<b>На 1 января</b>	<b>4 553 557</b>	<b>3 583 590</b>
Математический резерв по договорам, заключенным в предыдущих отчетных периодах и расторгнутым в текущем отчетном году	(534 228)	(333 046)
Математический резерв по договорам, закончившим свое действие в текущем отчетном году	(173 420)	(110 672)
Математический резерв по договорам, прекратившим свое действие в результате смерти застрахованного	(7 354)	(6 818)
Прирост математического резерва по действующим договорам, заключенным в предыдущих отчетных периодах	1 249 403	1 071 711
Математический резерв по договорам страхования, заключенным в текущем отчетном периоде	196 855	199 220
Изменение резерва расходов	3 568	3 167
Курсовая разница	68 505	146 405
Дополнительный доход	300 418	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>5 657 304</b>	<b>4 553 557</b>

**(б) Обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни**

	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
Резерв под заявленные, но не урегулированные убытки	387 164	39 236	347 928	376 017	34 681	341 336
Резерв под произошедшие, но не заявленные убытки	21 421	1 668	19 753	28 357	5 536	22 821
Резервы убытков	<b>408 585</b>	<b>40 904</b>	<b>367 681</b>	<b>404 374</b>	<b>40 217</b>	<b>364 157</b>
Резерв под незаработанные премии	<b>2 656 345</b>	<b>10 559</b>	<b>2 645 786</b>	<b>6 143 372</b>	<b>11 822</b>	<b>6 131 550</b>
<b>Итого обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни</b>	<b>3 064 930</b>	<b>51 463</b>	<b>3 013 467</b>	<b>6 547 746</b>	<b>52 039</b>	<b>6 495 707</b>

**(1) Резервы убытков**

	2015 г.			2014 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
<b>На 1 января</b>	<b>404 374</b>	<b>40 217</b>	<b>364 157</b>	<b>427 975</b>	<b>44 114</b>	<b>383 861</b>
Убытки, произошедшие в текущем году	201 964	35 056	166 908	358 299	114 737	243 562
Корректировки убытков, произошедших в предыдущие годы	(15 653)	12 014	(27 667)	(22 969)	7 889	(30 858)
Убытки, выплаченные в течение года	(182 100)	(46 383)	(135 717)	(358 931)	(126 523)	(232 408)
<b>На 31 декабря</b>	<b>408 585</b>	<b>40 904</b>	<b>367 681</b>	<b>404 374</b>	<b>40 217</b>	<b>364 157</b>

**(2) Резерв под незаработанные премии**

	2015 г.			2014 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
<b>На 1 января</b>	<b>6 143 372</b>	<b>11 822</b>	<b>6 131 550</b>	<b>11 576 132</b>	<b>40 564</b>	<b>11 535 568</b>
Премии, подписанные за год	88 481	30 823	57 658	77 015	48 339	28 676
Премии, заработанные за год	(3 575 508)	(32 086)	(3 543 422)	(5 509 775)	(77 081)	(5 432 694)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 656 345</b>	<b>10 559</b>	<b>2 645 786</b>	<b>6 143 372</b>	<b>11 822</b>	<b>6 131 550</b>

*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***20. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования**

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	206 008	219 326
Предоплаты по договорам страхования	156 379	165 923
Обязательства по договорам перестрахования	49 629	53 403
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами по комиссионному вознаграждению	85 125	105 572
<b>Итого кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования</b>	<b>291 133</b>	<b>324 898</b>

Раскрытая выше балансовая стоимость существенно не отличается от справедливой стоимости на отчетную дату.

**21. Прочие обязательства**

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Задолженность по оплате труда работников и связанным с ней налогам и взносам	108 761	94 473
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	22 663	33 340
Задолженность по налогам и сборам (за исключением налога на прибыль и налогов, связанных с оплатой труда работников)	1 744	1 285
Прочая кредиторская задолженность	388	24
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>133 556</b>	<b>129 122</b>

Раскрытая выше балансовая стоимость существенно не отличается от справедливой стоимости на отчетную дату.

**22. Уставный капитал**

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Объявленный и оплаченный уставный капитал	240 000	240 000

В соответствии с Российским законодательством, участник общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества путем отчуждения доли обществу независимо от согласия других его участников или общества. В таких случаях общество будет обязано выплатить долю выходящему участнику из чистых активов общества. Оплата должна быть произведена не позднее, чем через шесть месяцев после окончания года, в котором было принято решение о выходе. Выход участников общества из общества, в результате которого в обществе не остается ни одного участника, а также выход единственного участника общества из общества не допускается.

По состоянию на отчетные даты, а также на дату подписания данной финансовой отчетности у Общества был единственный участник (см. Примечание 1). Уставный капитал был представлен 100%-ой долей данного участника, номинированной в российских рублях. Уставный капитал оплачен полностью. Руководство Общества 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.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 23. Управление рисками

### (а) Концепция управления рисками

Основной задачей Общества в части управления рисками и финансового управления является защита собственников и клиентов (страхователей, застрахованных и выгодоприобретателей) Общества от событий, препятствующих устойчивому достижению финансовых показателей, включая упущенные выгоды. Руководство признает важность наличия результативных и эффективных систем управления рисками.

Общество разработало систему управления рисками с четким распределением обязанностей между Советом директоров, комитетами и соответствующими исполнительными органами Общества. Кроме того, система управления рисками имеет четкую организационную структуру с документально оформленными делегированными полномочиями и обязанностями Совета директоров, исполнительных комитетов и высшего руководства. Общество применяет политику управления рисками, которая определяет структуру рисков Общества, а также стандарты контроля и стандарты по осуществлению деятельности. За выполнение политики управления рисками Общества отвечает представитель высшего руководства.

Совет директоров утверждает политику Общества в отношении управления рисками и регулярно рассматривает коммерческие, нормативные и организационные положения такой политики на заседаниях. Такая политика определяет процедуру, применяемую Обществом для определения и интерпретации рисков, ограничивает структуру активов с целью обеспечения соответствующего качества и диверсификации таких активов, приводит стратегию андеррайтинга и перестрахования в соответствие с корпоративными целями и формулирует требования в отношении подготовки отчетности.

Конечная задача управления рисками Общества заключается в сохранении приемлемого уровня выявленных рисков с целью, с одной стороны, обеспечить оптимизацию активов, необходимых для того, чтобы противостоять идентифицированным рискам, и, с другой стороны, повысить эффективность деятельности Общества.

Стратегия управления рисками, установленная Советом директоров, должна обеспечивать:

- ▶ Эффективность и результативность корпоративных процессов;
- ▶ Надлежащий контроль над рисками;
- ▶ Надежность и достоверность финансовой и управленческой информации;
- ▶ Защиту активов Общества;
- ▶ Соответствие намерений Общества требованиям применяемых законов, нормативно-правовых актов и внутренним правилам Общества.

### (б) Цели, политика и метод управления капиталом

Общество разработало описанные в следующих параграфах цели, политику и методы управления капиталом и рисками, влияющими на капитал.

В отношении деятельности Общества применяются требования, применяемые к страховым компаниям, осуществляющим свою деятельность на территории Российской Федерации. Подобные требования предусматривают не только утверждение деятельности и осуществление мониторинга за ней, но и определенные ограничения (например, требования в отношении достаточности капитала) с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности страховых компаний в случае необходимости погашения возникших непредвиденных обязательств. На протяжении отчетного периода Общество выполняло такие требования.

При подготовке отчетности капитал и платежеспособность оцениваются в соответствии с требованиями, утвержденными Центральным Банком Российской Федерации. Такие критерии в отношении нормативного капитала основаны на необходимых уровнях платежеспособности и капитала.

Политика Общества в отношении управления капиталом в части деятельности по страхованию и деятельности, не относящейся к страхованию, заключается в поддержании капитала на уровне, достаточном для выполнения установленных законодательством требований.

#### *Метод управления капиталом*

Общество стремится оптимизировать источники финансирования своей деятельности, а также структуру активов, в которые инвестируются полученные средства, с целью последовательной максимизации отдачи для собственников и клиентов (страхователей, застрахованных и выгодоприобретателей) Общества.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 23. Управление рисками (продолжение)

### (б) Цели, политика и метод управления капиталом (продолжение)

Метод управления капиталом, используемый Обществом, подразумевает согласованное управление активами, обязательствами и рисками, регулярную оценку разницы между фактическим и необходимым уровнями капитала, а также принятие соответствующих мер в отношении капитала Общества в свете изменения экономических условий и характеристик риска. Важным аспектом процедуры, применяемой Обществом для управления капиталом в целом, является определение норм доходности, скорректированных с учетом риска.

Основным источником капитала Общества являются средства собственников и нераспределенная прибыль. Помимо более традиционных источников финансирования Общество также использует перестрахование в качестве источника капитала. Требования в отношении капитала периодически прогнозируются в установленном порядке и оцениваются в сравнении с имеющимся капиталом и ожидаемыми внутренними нормами доходности, включая анализ рисков и чувствительности капитала к таким рискам.

На протяжении прошедшего года Общество не меняло свою политику в отношении структуры капитала и соответствующие процессы существенным образом.

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Капитал согласно требованиям законодательства Российской Федерации:		
Требуемый капитал	370 899	312 570
Фактический капитал	1 302 898	1 002 671
<b>Соотношение фактического капитала к требуемому капиталу</b>	<b>351,3%</b>	<b>320,8%</b>

Согласно требованиям законодательства Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2015 г. размер фактической маржи платежеспособности страховой компании (фактический капитал) не должен быть менее размера нормативной маржи платежеспособности (требуемый капитал).

### (в) Страховые риски

Основной риск, с которым сталкивается Общество в рамках осуществления страховой деятельности, заключается в различии фактических и ожидаемых требований по страховым выплатам и возмещениям. На размер страховых выплат и возмещений влияют частота возникновения убытков, их тяжесть, длительность их урегулирования и прочие факторы. Основной целью Общества при управлении страховым риском является наличие достаточных резервов для покрытия текущих и будущих обязательств по страховым убыткам.

Риск уменьшается за счет диверсификации крупного портфеля договоров страхования, а также выделения географических регионов. Вопросы переменного характера рисков также решаются за счет тщательного выбора и реализации стратегии андеррайтинга, а также за счет использования перестрахования.

Общество использует договоры перестрахования в рамках своей программы по уменьшению рисков. Страховой риск передается в перестрахование на пропорциональной основе.

Страховой риск анализируется отдельно по договорам страхования жизни и отдельно по договорам страхования от несчастных случаев.

#### Договоры страхования жизни

Страховой риск по договорам страхования жизни включают в себя так называемые биометрические риски, связанные с изменениями в показателях смертности, долгожительства, заболеваемости и т.п., а также риски, связанные с расторжениями договоров страхования и изменениями в сумме расходов на их заключение и ведение.

Подавляющее большинство договоров страхования жизни Общества 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 и страхование на случай смертельно-опасных заболеваний. В один из продуктов Общество также включает пенсионный аннуитет. Все договоры страхования жизни Общества имеют гарантированную доходность. С целью выполнения своих обязательств по выплате выгодоприобретателям гарантированной доходности Общество использует концепцию соответствия активов обязательствам. То есть страховые резервы Общество инвестирует в активы таким образом, чтобы доходность таких активов как минимум покрывала доходность, гарантированную Обществом страхователям.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(е) Страховые риски (продолжение)**

Риски, связанные с накопительным компонентом договоров, регулярно оцениваются и анализируются с применением принципов осмотрительности и консерватизма. Такой анализ, в том числе, включает в себя анализ текущей ситуации на финансовых рынках и регуляторных ограничений. Результаты обследования используются для формирования андеррайтинговой и ценовой политики Общества.

Ниже приведена таблица, в которой представлено распределение математического резерва в разрезе ставок гарантированной доходности.

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Математический резерв по продуктам с гарантированной доходностью, равной:		
4%	1 321 465	1 368 807
3%	3 887 655	3 020 041
<b>Итого математический резерв</b>	<b><u>5 209 120</u></b>	<b><u>4 388 848</u></b>

Для количественной оценки андеррайтингового риска по договорам страхования жизни Общество осуществляет анализ чувствительности резервов по страхованию жизни к изменению ряда переменных. Для анализа чувствительности были выбраны переменные, изменение которых оказывает наиболее существенное влияние на величину страховых резервов. Анализ чувствительности показывает влияние изменения в той или иной переменной (при этом все прочие переменные остаются без изменений) на величину страховых резервов. Общество на регулярной основе проводит детальный анализ чувствительности страховых резервов, на основании которого принимаются решения о тех или иных мерах по улучшению ряда показателей, например, меры по снижению расходов или улучшению уровня расторжений, а также решения о пересмотре страховых тарифов.

Ниже представлен анализ чувствительности резервов по страхованию жизни на отчетную дату. В таблице представлено процентное изменение величины страховых резервов при изменении соответствующей переменной, а также влияние такого изменения на прибыль до налогообложения и капитал.

	<u>31 декабря 2015 г.</u>			<u>31 декабря 2014 г.</u>		
	Влияние на резерв	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал	Влияние на резерв	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
Смертность: +10%	0,1%	(6 206)	(4 965)	0,1%	(2 815)	(2 252)
Смертность: -10%	0,0%	2 025	1 620	0,0%	(234)	(187)
Заболеваемость: +10%	0,2%	(9 414)	(7 531)	0,1%	(2 383)	(1 906)
Заболеваемость: -10%	(0,2%)	8 731	6 985	(0,1%)	2 284	1 827
Техническая норма доходности: +1%	(4,0%)	228 157	182 526	(4,3%)	196 229	156 983
Техническая норма доходности: -1%	<u>6,3%</u>	<u>(358 691)</u>	<u>(286 953)</u>	<u>6,8%</u>	<u>(307 976)</u>	<u>(246 381)</u>

Из таблицы выше следует, что увеличение заложенных в расчёт параметров смертности и заболеваемости способно негативно повлиять на страховые резервы, увеличив их величину. В то время как уменьшение таких переменных окажет положительное влияние на страховые резервы, уменьшив их размер. Увеличение технической нормы доходности (норма инвестиционной доходности, используемая при расчете математического резерва для приведения будущих денежных потоков по договорам страхования жизни к дате расчета резерва методом дисконтирования) на 1% в свою очередь приведет к уменьшению страхового резерва на 4,0% (2014: 4,3%) от его величины по состоянию на отчетную дату. Уменьшение же технической нормы доходности на 1% приведет к увеличению резерва на 6,3% (2014: 6,8%).

В дополнение к количественному анализу андеррайтингового риска по договорам страхования жизни Общество проводит качественный анализ. Качественный анализ включает в себя анализ процесса андеррайтинга и анализ операционных рисков Общества.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 23. Управление рисками (продолжение)

### (е) Страховые риски (продолжение)

#### Основные допущения

Одним из основных допущений является таблица смертности, используемая для расчета страховых тарифов. Таблицы смертности, используемые Обществом, учитывают опыт прошлых лет, а также включают запас прочности в виде дополнительной маржи. Таблицы смертности регулярно анализируются и учитывают такие факторы, как пол, возраст, страховую сумму и так далее.

Особый акцент делается на процесс андеррайтинга. В рамках процесса андеррайтинга в Обществе разработаны процедуры, инструкции, руководства и формы. Кроме того, установлены лимиты по андеррайтингу.

С целью уменьшения подверженности Общества риску смертности и заболеваемости Общество также заключило договор перестрахования на базе эксцедента сумм.

Риск долгожительства также регулярно анализируется Обществом несмотря на то, что его доля в общем портфеле по страхованию жизни относительно невелика.

Риск досрочного расторжения договоров, а также риск увеличения расходов оцениваются и анализируются на консервативной основе ежемесячно, а также по мере необходимости. Результаты анализа учитываются при разработке тарифов, а также для принятия иных мер с целью формирования адекватных обязательств по договорам страхования и оптимизации андеррайтинговой политики Общества.

#### **Договоры страхования иного, чем страхование жизни**

Все договоры страхования иного, чем страхование жизни, заключаемые Обществом, представлены договорами страхования от несчастных случаев.

Страховой риск по договорам страхования от несчастных случаев делится на ценовой риск и риск резервирования. Портфель Общества по страхованию от несчастных случаев не подвержен катастрофическому риску.

Ценовой риск возникает в связи с тем, что страховые премии могут оказаться недостаточными для покрытия будущих убытков и расходов по договорам страхования. Для управления ценовым риском Общество на регулярной основе анализирует убыточность в разрезе страховых продуктов и вносит соответствующие корректировки в ценовую и андеррайтинговую политику Общества.

Общество также использует договоры перестрахования в рамках своей программы по уменьшению рисков. Общество использует кватное перестрахование по ряду наиболее рискованных продуктов.

Риск резервирования возникает в связи с неопределенностью в отношении развития резервов убытков в будущем и учитывает вероятность того, что страховые резервы будут недостаточны для выполнения Обществом своих обязательств перед страхователями/выгодоприобретателями. Управление данным риском осуществляется путем регулярной проверки уровня достаточности резервов убытков и анализа убыточности страховых продуктов.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(е) Страховые риски (продолжение)**

В таблице ниже представлена оценка понесенных совокупных убытков, которые включают в себя как заявленные убытки, так и произошедшие, но не заявленные убытки для каждого страхового года на каждую отчетную дату, а также совокупные выплаты на текущий момент.

	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Итого
<b>Страховой год</b>							
На конец страхового года	189 182	215 007	289 859	551 001	358 299	201 964	
Один год спустя	179 542	212 020	393 450	622 517	388 600		
Два года спустя	180 564	215 150	341 977	624 887			
Три года спустя	165 791	179 322	298 067				
Четыре года спустя	158 607	174 962					
Пять лет спустя	158 553						
<b>Текущая оценка понесенных совокупных убытков</b>	<b>158 553</b>	<b>174 962</b>	<b>298 067</b>	<b>624 887</b>	<b>388 600</b>	<b>201 964</b>	<b>1 847 033</b>
На конец страхового года	102 888	111 425	165 009	295 023	189 223	110 651	
Один год спустя	151 748	170 623	269 968	458 909	254 631		
Два года спустя	155 426	174 237	275 034	463 811			
Три года спустя	158 189	174 686	276 123				
Четыре года спустя	158 496	174 736					
Пять лет спустя	158 496						
<b>Совокупные выплаты</b>	<b>158 496</b>	<b>174 736</b>	<b>276 123</b>	<b>463 811</b>	<b>254 631</b>	<b>110 651</b>	<b>1 438 448</b>
<b>Итого валовый резерв под неурегулированные требования по договорам страхования на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>57</b>	<b>226</b>	<b>21 944</b>	<b>161 076</b>	<b>133 969</b>	<b>91 313</b>	<b>408 585</b>
<b>Разница в текущей оценке по сравнению с первоначальной оценкой понесенных совокупных убытков</b>	<b>30 629</b>	<b>40 045</b>	<b>(8 208)</b>	<b>(73 886)</b>	<b>(30 300)</b>		
% превышения/(дефицита) по сравнению с первоначальным валовым резервом	30%	36%	(5%)	(25%)	(16%)		

Для проведения анализа чувствительности резервов убытков Общество определяет чувствительность резервов к переменной, оказывающей наибольшее влияние на сумму резервов и содержащей в себе элемент профессионального суждения. Так, для 2015 и 2014 годов такой переменной являлся ожидаемый коэффициент произошедших убытков. Разница между резервами, посчитанными используя увеличенные переменные, и наилучшей оценкой резервов, представленной в отчетности, представляет собой оценку чувствительности.

Переменная	Изменение переменной	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
31 декабря 2015 г.	+ 20%	(5 644)	(4 515)
31 декабря 2015 г.	- 20%	5 644	4 515
31 декабря 2014 г.	+ 20%	(8 709)	(6 967)
31 декабря 2014 г.	- 20%	8 709	6 967

\* Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов.



*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***23. Управление рисками (продолжение)****(г) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что заемщик Общества будет не в состоянии погасить вовремя и в полном объеме свое обязательство перед Обществом. Суммой, в которой наилучшим образом учтен максимальный кредитный риск, в целом является балансовая стоимость активов, отраженных в отчете о финансовом положении Общества.

Для уменьшения кредитного риска Общество использует следующую политику и процедуры:

Договоры перестрахования заключаются с контрагентами с хорошим кредитным рейтингом, а во избежание концентраций рисков используются указания относительно предельных значений для контрагентов, которые ежегодно устанавливаются Советом директоров и регулярно пересматриваются. На каждую отчетную дату руководство анализирует платежеспособность перестраховщиков и в случае необходимости вносит изменения в стратегию заключения договоров перестрахования, определяя размер резервов под обесценение.

Кредитный риск в отношении дебиторской задолженности в связи с неуплатой премий или взносов страхователем будет сохраняться на протяжении периода отсрочки платежа согласно договору страхования либо до его расторжения. Просроченная дебиторская задолженность по договорам страхования анализируется на регулярной основе, проводятся работы по сбору страховых премий с должников. Также при разработке новых продуктов анализируется и принимается во внимание потенциальный кредитный риск.

Управление кредитным риском в отношении долговых ценных бумаг осуществляется путем установления требований к кредитному качеству ценных бумаг в инвестиционной политике Общества, а также отслеживается на регулярной основе путем анализа долговых ценных бумаг в различных разрезах, как то: анализ в разрезе отраслей, анализ кредитных рейтингов и прочее. Анализ кредитного риска ниже представлен в соответствии с принципами управления рисками, которые использует Общество. Общество осуществляет управление кредитными рисками на основании балансовой стоимости активов, подверженных таким рискам.

*Анализ в разрезе отраслей*

	Финан- совые услуги	Госу- дарство	Произ- водство	Телеком- муника- ционные услуги	Комму- нальные услуги	Прочее	Итого
<b>31 декабря 2015 г.</b>							
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>753 028</u>	<u>3 685 253</u>	<u>57 950</u>	<u>30 552</u>	<u>189 275</u>	<u>148 773</u>	<u>4 864 831</u>
<b>31 декабря 2014 г.</b>							
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>668 314</u>	<u>2 739 644</u>	<u>57 313</u>	<u>27 686</u>	<u>165 391</u>	<u>91 071</u>	<u>3 749 419</u>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(г) Кредитный риск (продолжение)**

Размер кредитного риска на основании кредитного рейтинга

В таблице ниже представлен анализ размера кредитного риска Общества в разрезе классов активов на основании системы кредитных рейтингов контрагентов Общества:

	Не просроченные и не обесцененные				Итого
	Инвестиционный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: удовлетворительный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: неудовлетворительный рейтинг	Просроченные, но не обесцененные	
<b>31 декабря 2015 г.</b>					
Активы, связанные с перестрахованием	51 684	–	–	–	51 684
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	4 618 515	246 316	–	–	4 864 831
Депозиты в банках	1 954 004	–	–	–	1 954 004
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	6 140	–	147 133	153 273
Прочая дебиторская задолженность	–	121 106	–	–	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	732 964	1 762	–	–	734 726
<b>Итого</b>	<b>7 357 167</b>	<b>375 324</b>	<b>–</b>	<b>147 133</b>	<b>7 879 624</b>

	Не просроченные и не обесцененные				Итого
	Инвестиционный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: удовлетворительный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: неудовлетворительный рейтинг	Просроченные, но не обесцененные	
<b>31 декабря 2014 г.</b>					
Активы, связанные с перестрахованием	40 953	–	–	–	40 953
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 347 152	402 267	–	–	3 749 419
Депозиты в банках	1 620 216	–	–	–	1 620 216
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	22 606	–	141 939	164 545
Прочая дебиторская задолженность	–	106 124	–	–	106 124
Денежные средства и их эквиваленты	707 530	803	–	–	708 333
<b>Итого</b>	<b>5 715 851</b>	<b>531 800</b>	<b>–</b>	<b>141 939</b>	<b>6 389 590</b>

Платежная политика Общества предусматривает наличие льготного периода для оплаты страхователями очередного взноса по договорам страхования. Льготный период, как правило, составляет 60 дней с даты платежа, установленной графиком в договоре страхования. Именно этим объясняется высокая сумма просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности. При этом большая часть такой задолженности просрочена на 30 дней и менее.

В таблице ниже представлена информация относительно размера кредитного риска Общества по классам активов в соответствии с кредитными рейтингами контрагентов согласно рейтингам рейтинговых агентств Moody's, S&P и Fitch. Рейтинг агентства S&P использовался в качестве первостепенного. В случае классификации активов, не имеющих рейтинга S&P, но имеющих рейтинги других рейтинговых агентств, использовалась таблица соответствия рейтингов.

	AA	A	BBB	BB	B	Без рейтинга	Итого
<b>31 декабря 2015 г.</b>							
Активы, связанные с перестрахованием	18 989	32 695	–	–	–	–	51 684
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	3 568 259	999 324	50 932	246 316	4 864 831
Депозиты в банках	–	–	–	304 004	1 650 000	–	1 954 004
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	–	–	–	–	153 273	153 273
Прочая дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	121 106	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	303 844	426 340	2 780	1 762	734 726
<b>Итого</b>	<b>18 989</b>	<b>32 695</b>	<b>3 872 103</b>	<b>1 729 668</b>	<b>1 703 712</b>	<b>522 457</b>	<b>7 879 624</b>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(г) Кредитный риск (продолжение)**

31 декабря 2014 г.	AAA	A	BBB	BB	B	Без рейтинга	Итого
Активы, связанные с перестрахованием	-	40 953	-	-	-	-	40 953
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2 805 988	541 164	-	402 267	3 749 419
Депозиты в банках	-	-	163 700	1 456 516	-	-	1 620 216
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	-	-	-	-	-	164 545	164 545
Прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	106 124	106 124
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	439 975	267 555	-	803	708 333
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>40 953</b>	<b>3 409 663</b>	<b>2 265 235</b>	<b>-</b>	<b>673 739</b>	<b>6 389 590</b>

Анализ просроченных, но не обесцененных финансовых активов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа

Страховая дебиторская задолженность	Менее 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 80 дней	Итого просроченные, но не обесцененные
31 декабря 2015 г.	101 777	43 670	1 686	147 133
31 декабря 2014 г.	110 057	31 882	-	141 939

Для классификации дебиторской задолженности в качестве «просроченной и обесцененной» платежи по договору должны быть просрочены более чем на 60 дней. Кроме того, в дополнение к 60 дням льготного периода Общество отводит 20 дней для технической обработки поступивших платежей. Таким образом, очередной взнос считается неоплаченным и подлежит списанию, а договор расторгнутым, начиная с 80-го дня просрочки. Обеспечение по просроченным или обесцененным активам отсутствует. По состоянию на отчетные даты Общество не имело прочих просроченных, но не обесцененных активов, кроме раскрытых выше.

**(д) Риск ликвидности**

Риск ликвидности определяется как риск, связанный с несовпадением сроков погашения активов и обязательств, и риск связанной с этим возможности возникновения дефицита средств Общества для расчета по своим обязательствам.

Управление риском ликвидности осуществляется на основании инвестиционной политики Общества, которая предусматривает соответствие длины активов длине пассивов. На регулярной основе производится анализ соответствия активов пассивам и, соответственно, вносятся корректировки в состав активов.

В таблице ниже представлен краткий обзор монетарных активов и обязательств Общества по срокам, оставшимся до погашения, на основании оставшихся договорных обязательств, включая кредиторскую и дебиторскую задолженность по процентам. Суммы, раскрытые в таблицах ниже, представляют собой балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Сроки, оставшиеся до погашения обязательств по договорам страхования и активов, связанных с перестрахованием, определяются на основании сроков, установленных в договорах страхования (где применимо) либо сроков чистых оттоков денежных средств в связи с признанными страховыми обязательствами (для резервов убытков). Незаработанные премии и доля перестраховщиков в незаработанных премиях исключены, поскольку они не являются договорными обязательствами.

Общество владеет портфелем разнообразных высоколиквидных активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам не отличаются существенно от их балансовых величин.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(д) Риск ликвидности (продолжение)**

31 декабря 2015 г.	Балансовая стоимость	До одного года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 15 лет	Более 15 лет	Без срока погашения	Итого
<b>Монетарные активы</b>								
Активы, связанные с перестрахованием	64 267	64 267	–	–	–	–	–	64 267
Финансовые активы, имеющие в наличии для продажи	5 365 031	510 135	866 153	741 158	2 276 525	470 860	500 200	5 365 031
Депозиты в банках	1 954 004	1 704 004	250 000	–	–	–	–	1 954 004
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	153 273	153 273	–	–	–	–	–	153 273
Прочие активы	121 106	121 106	–	–	–	–	–	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	734 726	734 726	–	–	–	–	–	734 726
<b>Итого монетарных активов</b>	<b>8 392 407</b>	<b>3 287 511</b>	<b>1 116 153</b>	<b>741 158</b>	<b>2 276 525</b>	<b>470 860</b>	<b>500 200</b>	<b>8 392 407</b>
<b>Монетарные обязательства</b>								
Обязательства по договорам страхования	6 285 198	906 458	766 881	710 702	2 633 964	1 267 193	–	6 285 198
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	206 008	206 008	–	–	–	–	–	206 008
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	85 125	85 125	–	–	–	–	–	85 125
Прочие обязательства	133 557	133 557	–	–	–	–	–	133 557
<b>Итого монетарных обязательств</b>	<b>6 709 888</b>	<b>1 331 148</b>	<b>766 881</b>	<b>710 702</b>	<b>2 633 964</b>	<b>1 267 193</b>	<b>–</b>	<b>6 709 888</b>
<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>1 682 519</b>	<b>1 956 363</b>	<b>349 272</b>	<b>30 456</b>	<b>(357 439)</b>	<b>(796 333)</b>	<b>500 200</b>	<b>1 682 519</b>
<b>31 декабря 2014 г.</b>								
<b>Монетарные активы</b>								
Активы, связанные с перестрахованием	48 490	48 490	–	–	–	–	–	48 490
Финансовые активы, имеющие в наличии для продажи	4 132 894	223 308	909 266	729 214	1 504 231	383 400	383 475	4 132 894
Депозиты в банках	1 620 216	1 370 216	250 000	–	–	–	–	1 620 216
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	164 545	164 545	–	–	–	–	–	164 545
Прочие активы	106 124	86 988	–	19 136	–	–	–	106 124
Денежные средства и их эквиваленты	708 333	708 333	–	–	–	–	–	708 333
<b>Итого монетарных активов</b>	<b>6 780 602</b>	<b>2 601 880</b>	<b>1 159 266</b>	<b>748 350</b>	<b>1 504 231</b>	<b>383 400</b>	<b>383 475</b>	<b>6 780 602</b>
<b>Монетарные обязательства</b>								
Обязательства по договорам страхования	5 119 280	769 227	570 020	639 831	2 166 374	973 828	–	5 119 280
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	219 326	219 326	–	–	–	–	–	219 326
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	105 572	105 572	–	–	–	–	–	105 572
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	1 810	1 810	–	–	–	–	–	1 810
Прочие обязательства	129 122	129 122	–	–	–	–	–	129 122
<b>Итого монетарных обязательств</b>	<b>5 575 110</b>	<b>1 225 057</b>	<b>570 020</b>	<b>639 831</b>	<b>2 166 374</b>	<b>973 828</b>	<b>–</b>	<b>5 575 110</b>
<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>1 205 492</b>	<b>1 376 823</b>	<b>589 246</b>	<b>108 519</b>	<b>(662 143)</b>	<b>(590 428)</b>	<b>383 475</b>	<b>1 205 492</b>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(д) Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже представлен краткий обзор предполагаемого использования или погашения активов и обязательств.

*Анализ в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения*

31 декабря 2015 г.	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
<b>Активы</b>			
Нематериальные активы	–	98 781	98 781
Основные средства	–	6 716	6 716
Отложенные аквизиционные расходы	1 602 485	683 684	2 286 169
Активы, связанные с перестрахованием	74 826	–	74 826
Инвестиции	2 714 339	4 604 696	7 319 035
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	153 273	–	153 273
Прочие активы	121 106	–	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	734 726	–	734 726
<b>Итого активов</b>	<b>5 400 755</b>	<b>5 393 877</b>	<b>10 794 632</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по договорам страхования	2 745 301	6 196 242	8 941 543
Отложенные комиссионные доходы	1 489	–	1 489
Отложенные налоговые обязательства	–	29 183	29 183
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	206 008	–	206 008
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	85 125	–	85 125
Прочие обязательства	133 556	–	133 556
<b>Итого обязательств</b>	<b>3 171 479</b>	<b>6 225 425</b>	<b>9 396 904</b>
31 декабря 2014 г.	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
<b>Активы</b>			
Нематериальные активы	–	98 634	98 634
Основные средства	–	12 490	12 490
Отложенные налоговые активы	–	126 064	126 064
Отложенные аквизиционные расходы	2 542 265	2 775 204	5 317 469
Активы, связанные с перестрахованием	60 312	–	60 312
Инвестиции	1 593 524	4 159 586	5 753 110
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	164 545	–	164 545
Прочие активы	86 988	19 136	106 124
Денежные средства и их эквиваленты	708 333	–	708 333
<b>Итого активов</b>	<b>5 155 967</b>	<b>7 191 114</b>	<b>12 347 081</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по договорам страхования	3 399 076	7 863 576	11 262 652
Отложенные комиссионные доходы	2 110	–	2 110
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	219 326	–	219 326
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	105 572	–	105 572
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	1 810	–	1 810
Прочие обязательства	129 122	–	129 122
<b>Итого обязательств</b>	<b>3 857 016</b>	<b>7 863 576</b>	<b>11 720 592</b>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(е) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения рыночных цен.

Для оценки и определения рыночного риска используется инвестиционная политика Общества. Соблюдение политики отслеживается, а информация о нарушениях сообщается комитету Общества по рискам. Политика регулярно пересматривается на предмет уместности, а также с учетом изменений рисков.

Для распределения активов, а также определения предельных величин для портфелей с целью покрытия активами определенных обязательств Общества перед клиентами (страхователями, застрахованными и выгодоприобретателями) и удержания активов с целью получения дохода и прибыли используются методические указания. Общество определяет контрольные показатели для диверсификации по типам инструментов.

**(1) Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Основные договоры и сделки Общества осуществляются в российских рублях, а подверженность Общества валютному риску обусловлена, прежде всего, долларом США.

Финансовые активы Общества деноминированы, главным образом, в той же валюте, что и обязательства по договорам страхования. Основной валютный риск возникает в случае несоответствия валютных активов валютным обязательствам. Общество осуществляет эффективное управление валютным риском путем отслеживания открытой валютной позиции и динамики курса соответствующей валюты. В таблице ниже представлен краткий обзор активов и обязательств Общества в разрезе основных валют:

31 декабря 2015 г.	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Итого
<b>Активы</b>					
Нематериальные активы	98 781	–	–	–	98 781
Основные средства	6 716	–	–	–	6 716
Отложенные аквизиционные расходы	2 286 169	–	–	–	2 286 169
Активы, связанные с перестрахованием	74 826	–	–	–	74 826
Инвестиции	6 840 100	476 485	–	2 450	7 319 035
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	153 273	–	–	–	153 273
Прочие активы	121 106	–	–	–	121 106
Денежные средства и их эквиваленты	573 677	78 084	82 965	–	734 726
<b>Итого активов</b>	<b>10 154 648</b>	<b>554 569</b>	<b>82 965</b>	<b>2 450</b>	<b>10 794 632</b>
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по договорам страхования	8 673 006	268 537	–	–	8 941 543
Отложенные комиссионные доходы	1 489	–	–	–	1 489
Отложенные налоговые обязательства	29 183	–	–	–	29 183
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	205 467	15	526	–	206 008
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	85 125	–	–	–	85 125
Прочие обязательства	126 413	–	7 143	–	133 556
<b>Итого обязательств</b>	<b>9 120 683</b>	<b>268 552</b>	<b>7 669</b>	<b>–</b>	<b>9 396 904</b>
<b>Открытая валютная позиция</b>	<b>1 033 965</b>	<b>286 017</b>	<b>75 296</b>	<b>2 450</b>	<b>1 397 728</b>

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(е) Рыночный риск (продолжение)**

31 декабря 2014 г.	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Итого
<b>Активы</b>					
Нематериальные активы	98 634	–	–	–	98 634
Основные средства	12 490	–	–	–	12 490
Отложенные налоговые активы	126 064	–	–	–	126 064
Отложенные аквизиционные расходы	5 317 469	–	–	–	5 317 469
Активы, связанные с перестрахованием	60 274	38	–	–	60 312
Инвестиции	5 266 481	389 799	92 575	4 255	5 753 110
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	147 877	2 148	14 520	–	164 545
Прочие активы	106 124	–	–	–	106 124
Денежные средства и их эквиваленты	660 411	47 922	–	–	708 333
<b>Итого активов</b>	<b>11 795 824</b>	<b>439 907</b>	<b>107 095</b>	<b>4 255</b>	<b>12 347 081</b>
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по договорам страхования	10 928 009	334 643	–	–	11 262 652
Отложенные комиссионные доходы	2 110	–	–	–	2 110
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	218 299	442	585	–	219 326
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	105 572	–	–	–	105 572
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	1 810	–	–	–	1 810
Прочие обязательства	129 122	–	–	–	129 122
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 384 922</b>	<b>335 085</b>	<b>585</b>	<b>–</b>	<b>11 720 592</b>
<b>Открытая валютная позиция</b>	<b>410 902</b>	<b>104 822</b>	<b>106 510</b>	<b>4 255</b>	<b>626 489</b>

Ниже анализируются возможные изменения основных параметров при условии того, что прочие параметры являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на прибыль до налогообложения и капитал, ввиду изменения справедливой стоимости монетарных активов и обязательств, чувствительных к изменению валютных курсов, включая обязательства в отношении требований по договорам страхования. Взаимосвязь параметров оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательного влияния на рыночный риск, однако, для демонстрации влияния ввиду изменения параметров, параметры должны изменяться по отдельности.

Валюта	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.		
	Изменение курса валюты по отношению к российскому рублю	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*	Изменение курса валюты по отношению к российскому рублю	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
Доллар США	+ 30%	85 805	68 644	+ 30%	30 802	24 642
Доллар США	– 30%	(85 805)	(68 644)	– 30%	(30 802)	(24 642)
Евро	+ 30%	22 589	18 071	+ 30%	31 953	25 562
Евро	– 30%	(22 589)	(18 071)	– 30%	(31 953)	(25 562)

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

**(2) Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

По инструментам с плавающей ставкой у Общества возникает риск изменения денежных потоков ввиду изменения процентных ставок, в то время как по инструментам с фиксированными процентными ставками Общество подвержено риску изменения справедливой стоимости ввиду изменения процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2015 года Общество имело на своем балансе облигацию федерального займа (ОФЗ) с индексацией номинала на индекс потребительских цен. Такая облигация была приобретена в 2015 году и по состоянию на 31 декабря 2015 года ее балансовая стоимость составляла 408 364 тыс. руб. Помимо ОФЗ с индексированным номиналом по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Общества на балансе имелась облигация с плавающей процентной ставкой. Балансовая стоимость такой ценной бумаги по состоянию на отчетные даты относительно незначительна. По прочим долговым финансовым активам Общество подвержено лишь риску изменения справедливой стоимости ввиду изменения рыночных процентных ставок. Общество управляет риском изменения процентных ставок в соответствии с инвестиционной политикой.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

**23. Управление рисками (продолжение)****(е) Рыночный риск (продолжение)**

Ниже анализируются возможные изменения основных параметров при условии того, что прочие параметры являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на капитал, которое отражает переоценку финансовых активов с фиксированной ставкой, имеющихся в наличии для продажи.

	Изменение параметров	Влияние на капитал*
31 декабря 2015 г.	+ 254,7 базисных пунктов	(376 629)
31 декабря 2015 г.	- 254,7 базисных пунктов	376 629
31 декабря 2014 г.	+ 376,0 базисных пунктов	(428 113)
31 декабря 2014 г.	- 376,0 базисных пунктов	428 113

\* Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов.

**(з) Риск изменения цен на долевые инструменты**

Риск изменения цен на долевые инструменты – риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных цен (отличных от тех, которые обусловлены риском изменения процентных ставок или валютным риском), вне зависимости от факторов, вызвавших такие изменения: факторы, характерные для отдельного финансового инструмента или его эмитента, либо факторы, влияющие на все аналогичные финансовые инструменты, торговля которыми осуществляется на рынке.

Риск изменения цен на долевые инструменты возникает у Общества по всем долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи.

Общество управляет риском изменения цен на долевые инструменты в соответствии с инвестиционной политикой Общества, определяя и отслеживая цели и ограничения в отношении инвестиций, планов диверсификации, ограничения по инвестициям в каждой отрасли и на каждом рынке.

Ниже анализируются возможные изменения основных параметров при условии того, что прочие параметры являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на капитал (в связи с тем, что все активы, подверженные риску изменения цен на долевые инструменты, являются активами, имеющимися в наличии для продажи).

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Изменение параметров	Влияние на капитал*	Изменение параметров	Влияние на капитал*
<b>Рыночные индексы</b>				
MICEX	+3,85%	15 749	+4,79%	14 720
MICEX	-3,85%	(15 749)	-4,79%	(14 720)

\* Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов.

**(ж) Операционный риск**

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Общество не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Общество может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит. Риски, связанные с осуществлением деятельности, такие, например, как изменение среды, технологии и изменения в отрасли, контролируются Обществом в рамках процесса стратегического планирования.



(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 24. Справедливая стоимость финансовых активов

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 Общества есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Обществом исходя из имеющейся рыночной информации и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Общество использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Существуют следующие виды уровней иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

**Уровень 1:** Финансовые активы, стоимость которых основана на нескорректированных рыночных котировках, взятых с активного рынка, информация по которому доступна Обществу. В данную категорию входят акции и облигации, имеющиеся в наличии для продажи.

**Уровень 2:** Финансовые активы, стоимость которых основана на рыночных котировках, взятых с рынка, не являющегося активным, или основанных на построении экономических моделей с учетом рыночной информации, доступной широкому кругу пользователей. В данную категорию входят валютные свопы и форварды и паи ПИФов.

**Уровень 3:** Финансовые активы, стоимость которых основана на результатах оценочных суждений, использующих как рыночную информацию, доступную широкому кругу пользователей, так и информацию недоступную широкому кругу пользователей. Данные оценочные суждения отражают предположения руководства Общества о возможных оценочных суждениях, которые могут быть сделаны участниками рынка в отношении данных финансовых активов. По состоянию на отчетные даты Общество не имело финансовые активы, которые могли бы быть классифицированы в данную категорию.

## 25. Условные и договорные обязательства

### (а) Операционная аренда

Общество имеет сеть агентств, расположенных в различных регионах Российской Федерации. В рамках своей операционной деятельности агентства арендуют помещения, заключая договоры операционной аренды сроком, как правило, менее одного года.

В марте 2012 года Общество заключило договор аренды помещения, в котором располагается центральный офис Общества. Договор заключен сроком действия до 31 марта 2018 года и предусматривает возможность досрочного расторжения 31 декабря 2016 года.

Ниже представлена информация о будущих минимальных выплатах по договору аренды на 31 декабря:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
В течение одного года	137 997	109 036
Более одного года, но не более пяти лет	—	116 911
<b>Итого выплаты по договорам операционной аренды</b>	<b><u>137 997</u></b>	<b><u>225 947</u></b>

*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***25. Условные и договорные обязательства (продолжение)****(б) Судебные разбирательства и требования регулирующих органов**

Общество осуществляет свою деятельность в отрасли страхования и участвует в судебных разбирательствах в рамках своей обычной деятельности. В ходе обычной деятельности Общество является объектом судебных исков и претензий. По оценке руководства Общества по состоянию на отчетные даты у Общества были следующие условные обязательства в рамках судебных разбирательств:

2015 г.	2014 г.
25 459	28 130

По мнению руководства Общества, общий размер обязательств, возникающих по таким искам и претензиям, не окажет существенного отрицательного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Общества в будущем.

**(в) Операционная среда**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис, санкции против российских компаний, ответные меры – все это привело к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования и стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости в текущих условиях.

**(г) Налогообложение**

Российское налоговое законодательство в текущий момент является предметом различных интерпретаций, избирательного и непоследовательного применения и часто случающихся изменений, описано кратко и может применяться ретроспективно. Интерпретации руководства Общества в отношении данного законодательства применительно к операциям, проводимым Обществом, могут быть оспорены соответствующими местными и федеральными государственными органами. Некоторые случившиеся в Российской Федерации события показывают, что налоговые органы могут принять более активную позицию в их интерпретации применения законодательства и допущений. Поэтому возможны ситуации, когда операции и деятельность Общества, которые не были оспорены ранее, могут быть оспорены в любой момент в будущем. В результате, налоговые органы могут оценить существенные дополнительные расходы по налогам и пеням. Фискальные периоды остаются открытыми и являются предметом для налоговых проверок в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором принято решение о проведении налоговой проверки. В определенных случаях налоговые проверки могут охватывать более продолжительные периоды.

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию, которое вступило в силу 1 января 2012 года, разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от диапазона рыночных цен. Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды трансграничных сделок.

Действующие в России правила в области трансфертного ценообразования существенно увеличили нагрузку на налогоплательщиков по соблюдению налогового законодательства в сравнении с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, в частности, бремя доказывания рыночности применяемых цен переложено с российских налоговых органов на налогоплательщиков.

Эти правила применяются не только к сделкам, совершенным в 2013-2015 гг., но и к предыдущим сделкам с взаимозависимыми лицами, если соответствующие им доходы и расходы были признаны в 2013-2015 гг. (за исключением некоторых типов сделок). В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)

## 25. Условные и договорные обязательства (продолжение)

### (г) Налогообложение (продолжение)

В 2015 и 2014 годах Общество определило свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Обществом в контролируемых сделках и доначислить применимые налоги к уплате, если Общество не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также что Обществом представлена надлежащая отчетность в российские налоговые органы, подкрепленная соответствующей документацией по трансфертному ценообразованию, имеющейся в его распоряжении.

На 31 декабря 2015 года руководство Общества полагает, что его интерпретация законодательства является уместной, и отражение налоговых операций будет подтверждено.

### (д) Финансовые риски

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Общество не имело активов, находящихся в залоге.

### (е) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Общество не имело обязательств капитального характера в отношении зданий и оборудования, способных оказать существенное отрицательное воздействие на финансовое положение или результаты деятельности Общества в будущем.

## 26. Раскрытие информации о связанных сторонах

В ходе обычной деятельности Общество проводит сделки с участием связанных сторон. Все сделки с участием связанных сторон осуществляются по обычным рыночным ценам.

Ниже представлена информация о существенных сделках со связанными сторонами, которые были проведены в течение соответствующего отчетного года:

	<b>Сделки с предприятиями, принадлежащими к той группе предприятий, к которой принадлежит Общество</b>	
	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Комиссионные расходы (включая изменение в отложенных аквизиционных расходах)	(2 755 065)	(4 316 064)
Расходы по общехозяйственным договорам	(10 742)	(5 294)
Процентные доходы	208 306	157 764

Комиссионные расходы понесены Обществом по агентским договорам со связанными сторонами за привлечение договоров страхования.

В 2015 году связанной стороной, принадлежащей к той группе предприятий, к которой принадлежит Общество, были произведены доработки программного обеспечения, учитываемого Обществом в качестве нематериального актива, на общую сумму 17 999 тыс. руб. (2014: 19 724 тыс. руб).

В январе 2014 года Общество произвело выплату части распределенной прибыли материнской компании в размере 1 млрд. руб. В декабре 2014 года Обществом также была произведена выплата части распределенной прибыли материнской компании в размере 200 млн. руб.

