

ООО «ПФФ Страхование Жизни»

Финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2014 года и за 2014 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	23
5. Нетто заработанные премии	24
6. Комиссионные доходы	24
7. Инвестиционные доходы за вычетом расходов	25
8. Нетто убытки произошедшие	25
9. Комиссионные расходы	26
10. Прочие аквизиционные и административные расходы	26
11. Прочие доходы	26
12. Налогообложение	26
13. Нематериальные активы	28
14. Основные средства	28
15. Производные финансовые инструменты	29
16. Инвестиции	29
17. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	30
18. Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы	30
19. Денежные средства и их эквиваленты	30
20. Обязательства по договорам страхования	30
21. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	32
22. Уставный капитал	32
23. Управление рисками	33
24. Справедливая стоимость финансовых активов	46
25. Условные и договорные обязательства	46
26. Раскрытие информации о связанных сторонах	48
27. События после отчетной даты	49



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 2014 года и отчетов о прибыли или убытке, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2014 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 за № 1027739031099 от 31 июля 2002 года. Свидетельство серии 77 № 007436438

Местонахождение аудируемого лица: 125047, Россия, г. Москва, 4-й Лесной переулок, д. 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 Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России». 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 2014 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Шеваренков Е.В.

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

АО «КПМГ»

28 апреля 2015 года

Москва, Российская Федерация

Отчет о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря

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

	Примечание	2014 г.	2013 г.
Нетто заработанные премии	5	7 953 713	9 664 299
Брутто заработанные премии	5(a)	8 043 437	10 124 101
Премии, переданные перестраховщикам	5(б)	(89 724)	(459 802)
Комиссионные доходы	6	16 526	69 990
Процентные доходы	7	535 489	594 941
Чистые реализованные доходы за вычетом расходов	7	93	51 119
Прочие доходы по операциям с ценными бумагами	7	16 673	24 469
Прочие доходы	11	77 684	12 012
Итого доходов		8 600 178	10 416 830
Нетто убытки произошедшие	8	(1 650 614)	(1 444 890)
Брутто убытки произошедшие	8(a)	(1 780 584)	(1 847 627)
Доля перестраховщиков в брутто убытках произошедших	8(б)	129 970	402 737
Комиссионные расходы	9	(5 474 216)	(7 267 208)
Процентные расходы	7	(1 503)	(3 240)
Прочие расходы по операциям с ценными бумагами	7	(1 244)	(22 529)
Прочие аквизиционные и административные расходы	10	(923 351)	(843 918)
Убытки от обесценения		(17 894)	(59 342)
Итого расходов		(8 068 822)	(9 641 127)
Прибыль до налогообложения		531 356	775 703
Расход по налогу на прибыль	12	(91 793)	(154 749)
Прибыль за отчетный год		439 563	620 954

Перельгин С.В.
Генеральный директор

28 апреля 2015 года



Зох Я.
Директор финансовый

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

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Прибыль за отчетный год	439 563	620 954
Прочий совокупный доход		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Чистые расходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(1 023 299)	(31 746)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	<u>204 660</u>	<u>6 349</u>
Прочий совокупный расход за отчетный год за вычетом налогов	<u>(818 639)</u>	<u>(25 397)</u>
Итого совокупный (расход)/доход за отчетный год за вычетом налогов	<u>(379 076)</u>	<u>595 557</u>

Перельгин С.В.
Генеральный директор



Зох Я.
Директор финансовый

**Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря**

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

	Приме- чание	2014 г.	2013 г.
Активы			
Нематериальные активы	13	98 634	94 629
Основные средства	14	12 490	19 399
Отложенные налоговые активы	12	126 064	—
Отложенные аквизиционные расходы	18	5 317 469	9 981 187
Активы, связанные с перестрахованием	20	60 312	88 062
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни		7 537	3 038
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии		11 822	40 564
Доля перестраховщиков в резервах убытков по страхованию жизни		736	346
Доля перестраховщиков в резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни		40 217	44 114
Инвестиции		5 753 110	7 709 284
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16(a)	4 132 894	5 610 453
Депозиты в банках	16(б)	1 620 216	2 096 961
Производные финансовые инструменты	15	—	1 870
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	17	164 545	243 819
Прочие активы		106 124	63 792
Авансы по налогу на прибыль		—	3 967
Прочая дебиторская задолженность и предоплаты		106 124	59 825
Денежные средства и их эквиваленты	19	708 333	204 826
Итого активов		12 347 081	18 404 998
Капитал			
Уставный капитал	22	240 000	240 000
Дополнительный оплаченный капитал		253 027	253 027
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(745 606)	73 033
Нераспределенная прибыль		879 068	1 639 505
Итого капитала		626 489	2 205 565
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	20	11 262 652	15 697 954
Резервы по страхованию жизни		4 553 557	3 583 590
Резервы убытков по страхованию жизни		161 349	110 257
Резерв незаработанной премии		6 143 372	11 576 132
Резервы убытков по страхованию иному, чему страхованию жизни		404 374	427 975
Отложенные комиссионные доходы	18	2 110	10 149
Отложенные налоговые обязательства	12	—	88 174
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	21	219 326	139 137
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	21	105 572	165 180
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		1 810	—
Прочие обязательства		129 122	98 839
Итого обязательств		11 720 592	16 199 433
Итого капитала и обязательств		12 347 081	18 404 998

Перелыгин С.В.
Генеральный директорЗох Я.
Директор финансовый

Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2014 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 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)
Всего совокупного дохода за год	-	-	(818 639)	-	(818 639)
Операции с единственным участником, отраженные непосредственно в составе капитала:					
Дивиденды объявленные и уплаченные	-	-	-	(1 200 000)	(1 200 000)
На 31 декабря 2014 г.	240 000	253 027	(745 606)	879 068	626 489

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
На 1 января 2013 г.	240 000	253 027	98 430	1 743 551	2 335 008
Прибыль за отчетный год	-	-	-	620 954	620 954
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	-	-	(25 397)	-	(25 397)
Всего совокупного дохода за год	-	-	(25 397)	-	(25 397)
Операции с единственным участником, отраженные непосредственно в составе капитала:					
Дивиденды объявленные и уплаченные	-	-	-	(725 000)	(725 000)
На 31 декабря 2013 г.	240 000	253 027	73 033	1 639 505	2 205 565

Перельгин С.В.
Генеральный директор



Зох Я.
Директор финансовый

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

	Приме- чание	2014 г.	2013 г.
Остаток денежных средств на начало отчетного года		204 826	1 586 650
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Страховые премии, поступившие по договорам страхования, за вычетом возвратов страхователям		2 652 562	8 600 904
Денежные средства, направленные:			
на выплаты по договорам страхования		(907 638)	(792 357)
на оплату вознаграждения страховым посредникам за заключение договоров страхования		(774 921)	(7 878 668)
на выплаты по договорам перестрахования /полученные по договорам перестрахования		151 585	(136 169)
на оплату труда		(428 776)	(376 404)
на оплату прочих аквизиционных и административных расходов		(559 295)	(456 471)
на уплату налога на прибыль		(95 594)	(82 483)
Чистые денежные потоки по операционной деятельности		<u>37 923</u>	<u>(1 121 648)</u>
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Нетто движение по депозитам		499 650	(235 000)
Нетто движение по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		631 753	57 123
(Расходы)/доходы от сделок СВОП		(7 456)	6 353
Возврат займа		-	31 000
Полученные дивиденды		16 649	22 599
Полученные проценты		521 028	598 950
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов		(25 256)	(23 345)
Чистые денежные потоки по инвестиционной деятельности		<u>1 636 368</u>	<u>457 680</u>
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Выплата дивидендов		(1 200 000)	(725 000)
Чистые денежные потоки по финансовой деятельности		<u>(1 200 000)</u>	<u>(725 000)</u>
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		474 291	(1 388 968)
Курсовая переоценка валютных счетов		29 216	7 144
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	19	<u><u>708 333</u></u>	<u><u>204 826</u></u>

Перелыгин С.В.
Генеральный директорЗох Я.
Директор финансовый

(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 25.02.2015 г. и СЛ №3609 от 25.02.2015 г. 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 2014 г. и 31 декабря 2013 г. единственным участником Общества являлась Частная компания с ограниченной ответственностью «ППФ Груп Н.В.», созданная и действующая в соответствии с законодательством Нидерландов. Бенефициарным собственником Общества является:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
PPF Group	100%	100%

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, и производных финансовых инструментов, 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 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 соответствующих примечаниях.

(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, генерирующей 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, переоцениваемые 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, имеющихся в наличии для продажи, накопленный результат изменения справедливой стоимости этих инвестиций включается в состав прибыли или убытка.

Процентный доход от инвестиций, имеющихся 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, имеющихся 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 или 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 ей 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 ее 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 уведомлений 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 ее 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.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательство и вычитаются из состава капитала при их утверждении участниками Общества. Промежуточные дивиденды вычитаются из состава капитала в момент их выплаты. Дивиденды за год, которые утверждаются после отчетной даты, рассматриваются 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, за исключением новых стандартов и интерпретаций, обязательных к применению Обществом с 1 января 2014 года. Все такие изменения и их влияние на финансовую отчетность Общества перечислены ниже.

«Инвестиционные организации» (Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27)

Данные поправки предусматривают исключение в отношении требования о консолидации для организаций, удовлетворяющих определению инвестиционной организации согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», и должны применяться ретроспективно с определенными освобождениями в отношении перехода к использованию стандарта. Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество не имеет дочерних, ассоциированных либо совместных предприятий.

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

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

«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IAS) 32

Данные поправки разъясняют значение фразы «в настоящий момент имеется обеспеченное юридической защитой право осуществить зачет признанных сумм» и критерии взаимозачета для применяемых расчетными палатами механизмов одновременных расчетов и применяются ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества.

«Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» - Поправки к МСФО (IAS) 39

Данные поправки предусматривают освобождение от прекращения учета хеджирования при условии, что новация производного инструмента, обозначенного как инструмент хеджирования, удовлетворяет определенным критериям и должны применяться ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество не осуществляло новацию своих производных инструментов в течение отчетного или предыдущего периодов.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 уточняет, что организация признает обязательство по уплате обязательного платежа в момент осуществления деятельности, вследствие которой согласно законодательству возникает обязанность по уплате. Разъяснение также уточняет, что если обязанность по уплате обязательного платежа возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, соответствующее обязательство до достижения такого минимального порогового значения не признается. Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 применяется ретроспективно. Данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку оно применило принципы признания согласно МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» в соответствии с требованиями Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 в предыдущих периодах.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.»

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2010-2012 гг. Совет по МСФО выпустил семь поправок к шести стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Поправка к МСФО (IFRS) 13 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 г., и разъясняет, что беспроцентная краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность могут оцениваться по суммам к оплате или получению, если эффект дисконтирования является несущественным. Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 не оказала влияния на финансовую отчетность Общества.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.»

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2011-2013 гг. Совет по МСФО выпустил четыре поправки к четырем стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности». Данная поправка вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 г. Она разъясняет, что организация вправе применять либо действующий стандарт, либо новый стандарт, который пока не является обязательным, но допускает досрочное применение, при условии последовательного применения такого стандарта в периодах, представленных в первой финансовой отчетности организации по МСФО. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество уже подготавливает свою финансовую отчетность по МСФО.

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 2014 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие 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.

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 2015 года. Обществом не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности.

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

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.

Изменение методики расчета математического резерва по страхованию жизни

В 2013 году Общество приняло решение изменить методику расчета математического резерва по страхованию жизни путем снятия лимита на уровень цельмеризации. Такое решение связано с тем фактом, что в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2012 г. Общество в качестве методики расчета математического резерва использовало методику расчета, установленную для целей составления российской бухгалтерской отчетности. При этом согласно требованиям российского законодательства при расчете математического резерва по страхованию жизни устанавливается лимит на уровень цельмеризации. Однако такой лимит не отражает реального уровня начальных расходов по заключению договоров страхования жизни, понесенных Обществом. В связи с чем математический резерв, созданный с учетом такого ограничения, представляется завышенным. Математический резерв по страхованию жизни, рассчитанный без ограничения на уровень цельмеризации, представляет финансовое положение Общества и результаты его деятельности более достоверно.

Эффект от такого изменения приведен в таблице ниже.

Отчет о финансовом положении

	31 декабря 2013 г.		
	Данные, рассчитанные по старой методике	Данные, рассчитанные по новой методике	Эффект от изменения методики
Нераспределенная прибыль	1 491 667	1 639 505	147 838
Итого капитал	2 057 727	2 205 565	147 838
Обязательства по договорам страхования	15 882 753	15 697 954	(184 799)
Резервы по страхованию жизни	3 768 389	3 583 590	(184 799)
Отложенные налоговые обязательства	51 213	88 174	36 961
Итого обязательства	16 347 271	16 199 433	(147 838)
Итого капитал и обязательства	18 404 998	18 404 998	-

Отчет о прибыли или убытке

	2013 г.		
	Данные, рассчитанные по старой методике	Данные, рассчитанные по новой методике	Эффект от изменения методики
Нетто убытки произошедшие	(1 629 689)	(1 444 890)	184 799
Брутто убытки произошедшие	(2 032 426)	(1 847 627)	184 799
Итого расходов	(9 825 926)	(9 641 127)	184 799
Прибыль до налогообложения	590 904	775 703	184 799
Расходы по налогу на прибыль	(117 788)	(154 749)	(36 961)
Прибыль за отчетный год	473 116	620 954	147 838

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

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**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 и выбора того метода, 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**

	2014 г.	2013 г.
Брутто премии по страхованию жизни	2 533 662	2 347 006
Брутто премии по страхованию от несчастных случаев	77 015	6 184 139
Изменение в резерве незаработанной премии	5 432 760	1 592 956
Итого брутто заработанные премии	8 043 437	10 124 101

(б) Премии, переданные перестраховщикам

	2014 г.	2013 г.
Премии, переданные перестраховщикам, по страхованию жизни	(12 643)	(5 498)
Премии, переданные перестраховщикам, по страхованию от несчастных случаев	(48 339)	(452 270)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(28 742)	(2 034)
Итого премии, переданные перестраховщикам	(89 724)	(459 802)
Итого нетто заработанные премии	7 953 713	9 664 299

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 страховании 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 2013-2014 гг. объем брутто премий по страхованию от несчастных случаев, существенная часть которых относилась к договорам страхования заемщиков, сократился. При этом брутто премии по страхованию жизни продемонстрировали значительный рост.

6. Комиссионные доходы

	2014 г.	2013 г.
Комиссионный доход по исходящему перестрахованию	8 487	68 663
Изменение в отложенных комиссионных доходах	8 039	1 327
Итого комиссионные доходы	16 526	69 990

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

7. Инвестиционные доходы за вычетом расходов

	2014 г.	2013 г.
Купонный доход по облигациям	341 190	361 063
Процентный доход по депозитам	170 737	195 089
Процентный доход по расчетным счетам в банках	23 562	34 452
Процентный доход по займам	–	4 337
Итого процентных доходов	535 489	594 941
Проценты по депо премий по договорам перестрахования	(1 503)	(3 240)
Итого процентных расходов	(1 503)	(3 240)
Чистые реализованные доходы за вычетом расходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи (переклассифицированы из прочего совокупного дохода)	9 419	45 308
Чистые реализованные доходы за вычетом расходов по сделкам СВОП и валютным форвардам	(9 326)	5 811
Чистые реализованные доходы за вычетом расходов	93	51 119
Дивидендный доход	16 673	22 599
Нереализованные доходы по сделкам СВОП и валютным форвардам	–	1 870
Прочие доходы по операциям с ценными бумагами	16 673	24 469
Вознаграждение управляющему активами, брокерам и депозитариям	(1 244)	(22 529)
Прочие расходы по операциям с ценными бумагами	(1 244)	(22 529)
Итого инвестиционные доходы за вычетом расходов	549 508	644 760

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

	2014 г.	2013 г.
Убытки оплаченные по договорам страхования жизни	568 057	395 356
Убытки оплаченные по договорам страхования от несчастных случаев	361 474	413 774
Изменение в резервах по договорам страхования жизни	874 654	810 200
Изменение в резервах убытков по договорам страхования от несчастных случаев	(23 601)	228 297
Итого брутто убытки произошедшие	1 780 584	1 847 627

(б) Доля перестраховщиков в брутто убытках произошедших

	2014 г.	2013 г.
Доля перестраховщиков в убытках оплаченных по договорам страхования жизни	(2 455)	(2 359)
Доля перестраховщиков в убытках оплаченных по договорам страхования от несчастных случаев	(126 523)	(362 765)
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	(4 889)	(760)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков по договорам страхования от несчастных случаев	3 897	(36 853)
Итого доля перестраховщиков в убытках произошедших	(129 970)	(402 737)
Нетто убытки произошедшие	1 650 614	1 444 890

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

9. Комиссионные расходы

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Комиссионные расходы по договорам страхования жизни	816 863	911 007
(Возвраты комиссии)/комиссионные расходы по договорам страхования от несчастных случаев	(6 365)	5 111 035
Изменение отложенных аквизиционных расходов	<u>4 663 718</u>	<u>1 245 166</u>
Итого комиссионные расходы	<u>5 474 216</u>	<u>7 267 208</u>

10. Прочие аквизиционные и административные расходы

	<u>Примечание</u>	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Расходы на вознаграждение работников		468 822	414 540
Заработная плата		366 131	317 390
Затраты на социальное обеспечение		68 823	60 096
Резерв отпусков		31 363	29 944
Компенсация при увольнении		2 505	7 110
Расходы на аренду и содержание офисов		183 631	151 235
Расходы на рекламу и маркетинговые мероприятия		54 111	59 008
Комиссия за прием взносов		35 244	34 193
Прочие расходы на персонал		31 587	27 231
Канцтовары и обслуживание оборудования		24 523	19 381
Расходы на связь		24 290	22 257
Командировочные расходы		20 824	19 640
Почтовые, курьерские и транспортные расходы		20 338	18 242
Амортизация нематериальных активов	13	16 484	13 855
Расходы на программное обеспечение		14 682	29 016
Амортизация основных средств	14	11 676	10 939
Юридические и консультационные услуги		6 274	5 417
Прочие расходы		<u>10 865</u>	<u>18 964</u>
Итого прочие аквизиционные и административные расходы		<u>923 351</u>	<u>843 918</u>

11. Прочие доходы

В 2014 и 2013 годах прочие доходы составили 77 684 тыс. руб. и 12 012 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 2014 и 2013 года:

(а) Расход по налогу за год

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Текущий налог	101 371	181 414
Отложенный налог	<u>(9 578)</u>	<u>(26 665)</u>
Итого расход по налогу на прибыль	<u>91 793</u>	<u>154 749</u>

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

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

	2014 г.	2013 г.
Прибыль до налогообложения	531 356	775 703
Ставка налога на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации	20%	20%
Теоретический расход по налогу на прибыль	106 271	155 141
Возврат авансов по налогу на прибыль, ранее списанных как безнадежная дебиторская задолженность	(2 731)	–
Дивиденды по акциям	(3 335)	(4 520)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль	3 791	5 875
Купонный доход, облагаемый по иным ставкам	(12 117)	(8 884)
Дополнительный налог по результатам налоговой проверки	2 373	–
Прочие разницы	(2 459)	7 137
Итого расход по налогу на прибыль	91 793	154 749

Основная ставка по налогу на прибыль в 2014 и 2013 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

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Обязательства по договорам страхования и активы, связанные с перестрахованием	829 732	1 848 840
Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы	(931 136)	(1 994 207)
Чистые нереализованные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	155 686	(4 143)
Доначисление расходов	48 752	47 502
Убытки прошлых лет	22 310	16 888
Прочее	720	(3 054)
Итого отложенные налоговые активы/(обязательства)	126 064	(88 174)

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 2014 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

	2014 г.	2013 г.
Отложенное налоговое обязательство на 1 января	(88 174)	(121 190)
Доход по налогу за год, признанный в составе прибыли или убытка	9 578	26 665
Доход по налогу за год, признанный в составе прочего совокупного дохода или расхода	204 660	6 351
Отложенные налоговые активы/(обязательства) на 31 декабря	126 064	(88 174)

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

13. Нематериальные активы

	Примечание	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2013 г.		116 304	2 450	118 754
Приобретения		15 061	64	15 125
Выбытия		–	(376)	(376)
На 31 декабря 2013 г.		131 365	2 138	133 503
Приобретения		19 724	765	20 489
На 31 декабря 2014 г.		151 089	2 903	153 992
Накопленная амортизация				
На 1 января 2013 г.		(24 954)	(265)	(25 219)
Амортизация	10	(13 650)	(205)	(13 855)
Выбытия		–	200	200
На 31 декабря 2013 г.		(38 604)	(270)	(38 874)
Амортизация	10	(16 257)	(227)	(16 484)
На 31 декабря 2014 г.		(54 861)	(497)	(55 358)
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2013 г.		92 761	1 868	94 629
На 31 декабря 2014 г.		96 228	2 406	98 634

14. Основные средства

	Примечание	Оргтехника	Транспортные средства	Мебель	Оборудование	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2013 г.		11 836	15 419	3 318	9 006	9 119	48 698
Приобретение основных средств		380	4 162	72	4 633	2 257	11 504
Выбытия		–	(2 277)	–	–	–	(2 277)
На 31 декабря 2013 г.		12 216	17 304	3390	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
Накопленная амортизация							
На 1 января 2013 г.		(9 477)	(12 383)	(1 461)	(3 490)	(2 842)	(29 653)
Амортизация	10	(1 453)	(2 470)	(502)	(3 233)	(3 281)	(10 939)
Выбытия		–	2 066	–	–	–	2 066
На 31 декабря 2013 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)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2013 г.		1 286	4 517	1 427	6 916	5 253	19 399
На 31 декабря 2014 г.		692	2 353	1 226	3 985	4 234	12 490

*(в тыс. руб. в случае, если не указано иное)***15. Производные финансовые инструменты**

Общество использует производные финансовые инструменты в рамках управления рисками по своим активам/обязательствам. Общество заключает договоры валютных свопов и форвардов с целью управления открытой валютной позицией. Согласно договорам валютного свопа и/или форварда Общество выплачивает определенную сумму в одной валюте и получает определенную сумму в другой валюте. Расчеты по вновь заключенным валютным свопам и/или форвардам, как правило, осуществляются на валовой основе, пролонгации осуществляются, как правило, на нетто-основе.

Ниже представлена таблица, в которой показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов.

	Сумма контракта в тыс. долларов США	Стоимость контракта в тыс. руб.	Справедливая стоимость договора
Производные инструменты, предназначенные для торговли:			
На 31 декабря 2013 г.	2 000	67 328	1 870
На 31 декабря 2014 г.	—	—	—

16. Инвестиции**(а) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Долевые ценные бумаги	383 197	1 152 086
Долговые ценные бумаги	3 749 419	4 458 367
Паи паевых инвестиционных фондов	278	—
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4 132 894	5 610 453

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года Общество обесценило долевые ценные бумаги на общую сумму 7 982 тыс. руб. (31 декабря 2013 г.: 54 346 тыс. руб.) Данная сумма была списана в 2014 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 2014 г. и 2013 г. у Общества были открыты депозиты на общую сумму, равную 1 620 216 тыс. руб. и 2 096 961 тыс. руб., соответственно. Средневзвешенная процентная ставка по депозитам составляла 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. и 8,5% по состоянию на 31 декабря 2013 г., средний срок депозитов – 394 дня и 333 дней, 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.

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

17. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Задолженность страхователей по договорам страхования жизни	142 830	117 054
Задолженность страхователей по договорам страхования от несчастных случаев	7 195	29 568
Задолженность перестраховщиков	14 520	97 197
Итого дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	164 545	243 819

В 2014 году Общество обесценило дебиторскую задолженность страхователей на общую сумму 15 552 тыс. руб. (2013 г.: 4 197 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.

18. Отложенные аквизиционные расходы и комиссионные доходы

	Отложенные аквизиционные расходы	Отложенные комиссионные доходы
На 1 января 2013 г.	11 226 353	(11 476)
Отложенные расходы/(доходы)	5 111 035	(68 663)
Амортизация	(6 356 201)	69 990
На 31 декабря 2013 г.	9 981 187	(10 149)
Отложенные расходы/(доходы)	(6 365)	(8 487)
Амортизация	(4 657 353)	16 526
На 31 декабря 2014 г.	5 317 469	(2 110)

19. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Средства в кассе	167	263
Средства на расчетных счетах в банках	510 731	202 825
Средства на депозитных счетах овернайт в банках	196 799	-
Средства на специализированных счетах	636	1 738
Итого денежные средства и их эквиваленты	708 333	204 826

Балансовая стоимость, раскрытая выше, равна справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

20. Обязательства по договорам страхования

	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 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)	4 714 906	8 273	4 706 633	3 693 847	3 384	3 690 463
Договоры страхования иного, чем страхование жизни (b)	6 547 746	52 039	6 495 707	12 004 107	84 678	11 919 429
Итого обязательства по договорам страхования	11 262 652	60 312	11 202 340	15 697 954	88 062	15 609 892

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

20. Обязательства по договорам страхования (продолжение)**(а) Обязательства по договорам страхования жизни**

Ниже представлен состав обязательств по договорам страхования жизни:

	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
Математический резерв	4 388 848	7 537	4 381 311	3 394 395	3 038	3 391 357
Резерв дополнительных выплат	149 475	–	149 475	177 128	–	177 128
Резерв расходов	15 234	–	15 234	12 067	–	12 067
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	118 394	736	117 658	74 731	346	74 385
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	42 955	–	42 955	35 526	–	35 526
Итого обязательства по договорам страхования жизни	4 714 906	8 273	4 706 633	3 693 847	3 384	3 690 463

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

	2014 г.	2013 г.
На 1 января	3 583 590	2 788 928
Математический резерв по договорам, заключенным в предыдущих отчетных периодах и расторгнутым в текущем отчетном году	(333 046)	(218 707)
Математический резерв по договорам, закончившим свое действие в текущем отчетном году	(110 672)	(81 055)
Математический резерв по договорам, прекратившим свое действие в результате смерти застрахованного	(6 818)	(17 987)
Прирост математического резерва по действующим договорам, заключенным в предыдущих отчетных периодах	1 071 711	888 529
Резерв по договорам страхования, заключенным в текущем отчетном периоде	199 220	308 124
Изменение резерва расходов	3 167	3 352
Курсовая разница	146 405	16 774
Изменение методики расчета математического резерва (Примечание 4)	–	(184 799)
Дополнительный доход	–	80 431
На 31 декабря	4 553 557	3 583 590

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

	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
Резерв под заявленные, но не урегулированные убытки	376 017	34 681	341 336	341 340	27 505	313 835
Резерв под произошедшие, но не заявленные убытки	28 357	5 536	22 821	86 635	16 609	70 026
Резервы убытков	404 374	40 217	364 157	427 975	44 114	383 861
Резерв под незаработанные премии	6 143 372	11 822	6 131 550	11 576 132	40 564	11 535 568
Итого обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни	6 547 746	52 039	6 495 707	12 004 107	84 678	11 919 429

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

20. Обязательства по договорам страхования (продолжение)**(1) Резервы убытков**

	2014 г.			2013 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
На 1 января	427 975	44 114	383 861	199 678	7 260	192 418
Убытки, произошедшие в текущем году	317 447	114 737	202 710	551 001	337 288	213 713
Передача входящего портфеля убытков перестраховщику	–	–	–	–	58 132	(58 132)
Корректировки убытков, произошедших в предыдущие годы	20 426	7 889	12 537	91 070	4 199	86 871
Убытки, выплаченные в течение года	(361 474)	(126 523)	(234 951)	(413 774)	(362 765)	(51 009)
На 31 декабря	404 374	40 217	364 157	427 975	44 114	383 861

(2) Резерв под незаработанные премии

	2014 г.			2013 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция	Обязательства по договорам страхования	Перестрахование обязательств	Нетто-позиция
На 1 января	11 576 132	40 564	11 535 568	13 169 088	42 598	13 126 490
Премии, подписанные за год	77 015	48 339	28 676	6 184 139	452 270	5 731 869
Премии, заработанные за год	(5 509 775)	(77 081)	(5 432 694)	(7 777 095)	(454 304)	(7 322 791)
На 31 декабря	6 143 372	11 822	6 131 550	11 576 132	40 564	11 535 568

21. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	219 326	139 137
Предоплаты по договорам страхования	165 923	74 074
Обязательства по договорам перестрахования	53 403	65 063
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами по комиссионному вознаграждению	105 572	165 180
Итого кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	324 898	304 317

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

22. Уставный капитал

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
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 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. Кроме того, система имеет четкую организационную структуру с документально оформленными делегированными полномочиями и обязанностями Совета директоров, исполнительных комитетов и высшего руководства. Общество применяет политику, которая определяет структуру рисков Общества, управление рисками, а также стандарты контроля и осуществления деятельности. За выполнением политики в рамках 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 с целью обеспечения соответствующего качества и диверсификации 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 этим рискам, и, с другой стороны, повысить эффективность деятельности Общества, скорректированную на риск. Такая стратегия, установленная Советом директоров, обеспечивает:

- ▶ Эффективность и результативность корпоративных процессов;
- ▶ Надлежащий контроль за 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 следующие цели и политику управления капиталом и метод управления 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 Министерством Финансов 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 достаточного капитала для выполнения установленных законодательством требований.

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

23. Управление рисками (продолжение)

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

Метод управления капиталом

Общество стремится оптимизировать структуру и источники капитала с целью последовательной максимизации отдачи для собственников и держателей полисов.

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 с целью оказания влияния на капитал 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, которые приводятся в соответствии с запланированными показателями деятельности и гарантируют получение Обществом прибыли.

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 риска и чувствительности.

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

	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Капитал согласно требованиям законодательства Российской Федерации:		
Требуемый капитал	312 570	684 425
Фактический капитал	<u>1 002 671</u>	<u>1 817 849</u>
Соотношение фактического капитала к требуемому капиталу	<u>320,8%</u>	<u>265,6%</u>

Согласно требованиям законодательства Российской Федерации размер фактической маржи платежеспособности страховой компании должен быть не менее 130% размера нормативной маржи платежеспособности.

(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 прочее. 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 иным, чем страхование жизни.

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

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

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 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Математический резерв по продуктам с гарантированной доходностью, равной:		
4%	1 368 807	1 193 749
3%	3 020 041	2 200 646
Итого математический резерв	<u>4 388 848</u>	<u>3 394 395</u>

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 улучшения уровня расторжения, 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 2014 г.</u>			<u>31 декабря 2013 г.</u>		
	<u>Влияние на резерв</u>	<u>Влияние на прибыль до налогообложения</u>	<u>Влияние на капитал</u>	<u>Влияние на резерв</u>	<u>Влияние на прибыль до налогообложения</u>	<u>Влияние на капитал</u>
Смертность: +10%	0,1%	(2 815)	(2 252)	0,0%	(1 044)	(835)
Смертность: -10%	0,0%	(234)	(187)	0,0%	(738)	(590)
Заболеваемость: +10%	0,1%	(2 383)	(1 906)	0,0%	(1 211)	(969)
Заболеваемость: -10%	(0,1%)	2 284	1 827	0,0%	1 165	932
Техническая норма доходности: +1%	(4,3%)	196 229	156 983	(4,3%)	155 341	124 273
Техническая норма доходности: -1%	6,8%	(307 976)	(246 381)	6,6%	(235 536)	(188 429)

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

23. Управление рисками (продолжение)

(е) Страховые риски (продолжение)

Из таблицы выше следует, что увеличение смертности, заболеваемости и технической нормы доходности способно негативно повлиять на страховые резервы, увеличив их величину. В то время как уменьшение всех перечисленных выше переменных окажет положительное влияние на страховые резервы, уменьшив их размер.

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.

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. Управление данным риском осуществляется путем регулярной проверки уровня достаточности резервов убытков и анализа убыточности страховых продуктов.

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.

В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2012 г. Общество использовало переходные положения МСФО (IFRS) 4, согласно которым при первом применении МСФО разрешается раскрывать информацию начиная с даты перехода на МСФО в связи с тем, что практически невозможно подготовить информацию о ходе разрешения претензий, имевших место до начала самого раннего периода, в отношении которого Общество представляет полную сравнительную информацию, соответствующую МСФО (IFRS) 4. В связи с этим представленная ниже информация раскрывается начиная с 2010 г.

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

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

	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Итого
Страховой год						
На конец страхового года	189 182	215 007	289 859	551 001	358 299	
Один год спустя	179 542	212 020	393 450	622 517		
Два года спустя	180 564	215 150	341 977			
Три года спустя	165 791	179 322				
Четыре года спустя	158 607					
Текущая оценка понесенных совокупных убытков	158 607	179 322	341 977	622 517	358 299	1 660 722
На конец страхового года	102 888	111 425	165 009	295 023	189 223	
Один год спустя	151 748	170 623	269 968	458 909		
Два года спустя	155 426	174 237	275 034			
Три года спустя	158 189	174 686				
Четыре года спустя	158 496					
Совокупные выплаты	158 496	174 686	275 034	458 909	189 223	1 256 348
Итого валовый резерв под неурегулированные требования по договорам страхования на 31 декабря 2014 г.	111	4 636	66 943	163 608	169 076	404 374
Разница в текущей оценке по сравнению с первоначальной оценкой понесенных совокупных убытков	30 575	35 685	(52 118)	(71 516)		
% превышения/(дефицита) по сравнению с первоначальным валовым резервом	16%	17%	(18%)	(13%)		

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 2014 и 2013 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 2014 г.	+ 20%	(8 709)	(6 967)
31 декабря 2014 г. Ожидаемый коэффициент	- 20%	8 709	6 967
31 декабря 2013 г. произошедших убытков	+ 10%	(63 365)	(50 692)
31 декабря 2013 г.	- 10%	63 365	50 692

* 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 долговых финансовых активов и доли перестраховщиков в резерве убытков, 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

31 декабря 2014 г.	Финан- совые услуги	Госу- дарство	Произ- водство	Телеком- муника- ционные услуги	Комму- нальные услуги	Товары народного потреб- ления	Прочее	Итого
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	668 314	2 739 644	57 313	27 686	165 391	-	91 071	3 749 419
31 декабря 2013 г.	Финан- совые услуги	Госу- дарство	Произ- водство	Телеком- муника- ционные услуги	Комму- нальные услуги	Товары народного потреб- ления	Прочее	Итого
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	726 695	2 987 901	185 876	162 199	275 779	56 889	63 028	4 458 367

(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:

31 декабря 2014 г.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные	Итого
	Инвестиционный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: удовлетворительный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: неудовлетворительный рейтинг		
Активы, связанные с перестрахованием	40 217	–	–	–	40 217
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
Итого	5 715 115	531 800	–	141 939	6 388 854

31 декабря 2013 г.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные	Итого
	Инвестиционный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: удовлетворительный рейтинг	Без инвестиционного рейтинга: неудовлетворительный рейтинг		
Активы, связанные с перестрахованием	42 074	2 040	–	–	44 114
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 997 697	460 670	–	–	4 458 367
Депозиты в банках	2 096 961	–	–	–	2 096 961
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	120 128	–	123 691	243 819
Прочая дебиторская задолженность	–	59 825	–	–	59 825
Денежные средства и их эквиваленты	204 562	264	–	–	204 826
Итого	6 341 294	642 927	–	123 691	7 107 912

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. При этом в таблице ниже представлена шкала S&P, при классификации активов, имеющих рейтинги других рейтинговых агентств, использовалась таблица соответствия рейтингов.

31 декабря 2014 г.	AAA	A	BBB	BB	B	Без рейтинга	Итого
Активы, связанные с перестрахованием	–	40 217	–	–	–	–	40 217
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
Итого	–	40 217	3 409 663	2 265 235	–	673 739	6 388 854

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

23. Управление рисками (продолжение)

31 декабря 2013 г.	AAA	A	BBB	BB	B	Без рейтинга	Итого
Активы, связанные с перестрахованием	–	42 074	–	–	–	2 040	44 114
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	182 771	–	2 884 964	866 258	63 704	460 670	4 458 367
Депозиты в банках	–	–	–	1 588 862	508 099	–	2 096 961
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	–	–	–	–	–	243 819	243 819
Прочая дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	59 825	59 825
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	3 288	200 461	813	264	204 826
Итого	182 771	42 074	2 888 252	2 655 581	572 616	766 618	7 107 912

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	Итого просроченные, но не обесцененные
31 декабря 2014 г.	110 057	31 882	141 939
31 декабря 2013 г.	91 667	32 024	123 691

Для классификации дебиторской задолженности в качестве «просроченной и обесцененной» платежи по договору должны быть просрочены более чем на 60 дней. 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 оценок сроков чистых оттоков денежных средств в связи с признанными страховыми обязательствами. 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 2014 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
Монетарные активы								
Активы, связанные с перестрахованием	48 490	48 490	–	–	–	–	–	48 490
Финансовые активы, имеющиеся 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
Итого монетарных активов	6 780 602	2 601 880	1 159 266	748 350	1 504 231	383 400	383 475	6 780 602
Монетарные обязательства								
Обязательства по договорам страхования	5 119 280	749 506	549 058	592 482	2 171 668	1 056 566	–	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
Итого монетарных обязательств	5 575 110	1 205 336	549 058	592 482	2 171 668	1 056 566	–	5 575 110
Итого разрыв ликвидности	1 205 492	1 396 544	610 208	155 868	(667 437)	(673 166)	383 475	1 205 492
31 декабря 2013 г.								
Монетарные активы								
Активы, связанные с перестрахованием	47 498	47 498	–	–	–	–	–	47 498
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 610 453	124 518	566 924	888 983	2 337 090	540 852	1 152 086	5 610 453
Депозиты в банках	2 096 961	2 090 795	6 166	–	–	–	–	2 096 961
Свопы	1 870	1 870	–	–	–	–	–	1 870
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	243 819	243 819	–	–	–	–	–	243 819
Прочие активы	63 792	44 656	19 136	–	–	–	–	63 792
Денежные средства и их эквиваленты	204 826	204 826	–	–	–	–	–	204 826
Итого монетарных активов	8 269 219	2 757 982	592 226	888 983	2 337 090	540 852	1 152 086	8 269 219
Монетарные обязательства								
Обязательства по договорам страхования	4 121 822	658 780	343 714	565 122	1 763 305	790 901	–	4 121 822
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	139 137	139 137	–	–	–	–	–	139 137
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	165 180	165 180	–	–	–	–	–	165 180
Прочие обязательства	98 839	98 839	–	–	–	–	–	98 839
Итого монетарных обязательств	4 524 978	1 061 936	343 714	565 122	1 763 305	790 901	–	4 524 978
Итого разрыв ликвидности	3 744 241	1 696 046	248 512	323 861	573 785	(250 049)	1 152 086	3 744 241

(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 2014 г.	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
Активы			
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
Итого активов	5 155 967	7 191 114	12 347 081
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	3 379 358	7 883 294	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
Итого обязательств	3 837 298	7 883 294	11 720 592
31 декабря 2013 г.	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
Активы			
Нематериальные активы	–	94 629	94 629
Основные средства	–	19 399	19 399
Отложенные аквизиционные расходы	889 720	9 091 467	9 981 187
Активы, связанные с перестрахованием	51 373	36 689	88 062
Инвестиции	3 369 269	4 340 015	7 709 284
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	243 819	–	243 819
Прочие активы	44 656	19 136	63 792
Денежные средства и их эквиваленты	204 826	–	204 826
Итого активов	4 803 663	13 601 335	18 404 998
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	1 764 602	13 933 352	15 697 954
Отложенные комиссионные доходы	10 149	–	10 149
Отложенные налоговые обязательства	–	88 174	88 174
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	139 137	–	139 137
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	165 180	–	165 180
Прочие обязательства	98 839	–	98 839
Итого обязательств	2 177 907	14 021 526	16 199 433

(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 держателей полисов 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 посредством заключения валютных свопов и форвардов. В таблице ниже представлен краткий обзор активов и обязательств Общества в разрезе основных валют:

31 декабря 2014 г.	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Итого
Активы					
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
Итого активов	11 795 824	439 907	107 095	4 255	12 347 081
Обязательства					
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
Итого обязательств	11 384 922	335 085	585	–	11 720 592
Открытая валютная позиция	410 902	104 822	106 510	4 255	626 489
Валютные свопы и форварды	–	–	–	–	–
Чистая валютная позиция после свопов и форвардов	410 902	104 822	106 510	4 255	626 489

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

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

31 декабря 2013 г.	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Итого
Активы					
Нематериальные активы	94 629	–	–	–	94 629
Основные средства	19 399	–	–	–	19 399
Отложенные аквизиционные расходы	9 981 187	–	–	–	9 981 187
Активы, связанные с перестрахованием	88 062	–	–	–	88 062
Инвестиции	7 367 442	339 940	–	1 902	7 709 284
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	242 155	–	1 664	–	243 819
Прочие активы	63 792	–	–	–	63 792
Денежные средства и их эквиваленты	190 983	6 529	7 314	–	204 826
Итого активов	18 047 649	346 469	8 978	1 902	18 404 998
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	15 468 426	229 528	–	–	15 697 954
Отложенные комиссионные доходы	10 149	–	–	–	10 149
Отложенные налоговые обязательства	88 174	–	–	–	88 174
Задолженность по договорам страхования и перестрахования	128 348	977	9 812	–	139 137
Кредиторская задолженность перед агентами и брокерами	165 180	–	–	–	165 180
Прочие обязательства	98 839	–	–	–	98 839
Итого обязательств	15 959 116	230 505	9 812	–	16 199 433
Открытая валютная позиция	2 088 533	115 964	(834)	1 902	2 205 565
Валютные свопы и форварды	65 458	(65 458)	–	–	–
Чистая валютная позиция после свопов и форвардов	2 153 991	50 506	(834)	1 902	2 205 565

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 2014 г.			31 декабря 2013 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%	30 802	24 642	+ 10%	5 051	4 040
Доллар США	– 30%	(30 802)	(24 642)	– 10%	(5 051)	(4 040)
Евро	+ 30%	31 953	25 562	+ 10%	(83)	(67)
Евро	– 30%	(31 953)	(25 562)	– 10%	83	67

* 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 отчетные даты Общество имело лишь одну облигацию с плавающей процентной ставкой. Балансовая стоимость данной ценной бумаги по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов относительно незначительна. В связи с чем Общество считает, что 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 2014 г.	+ 376,0 базисных пунктов	(428 113)
31 декабря 2014 г.	- 376,0 базисных пунктов	428 113
31 декабря 2013 г.	+ 75,0 базисных пунктов	(132 648)
31 декабря 2013 г.	- 75,0 базисных пунктов	132 648

* 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 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Изменение параметров	Влияние на капитал*	Изменение параметров	Влияние на капитал*
Рыночные индексы				
MICEX	+4,79%	14 720	+9,000%	84 514
MICEX	-4,79%	(14 720)	-9,000%	(84 514)

* 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 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 г. Общество заключило договор аренды помещения, в котором находится центральный офис Общества. Договор заключен 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>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
В течение одного года	109 036	72 621
Более одного года, но не более пяти лет	116 911	18 248
Более пяти лет	—	—
Итого выплаты по договорам операционной аренды	<u>225 947</u>	<u>90 869</u>

(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:

2014 г.	2013 г.
28 130	9 181

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. Сделки на внутреннем рынке подпадают под новые правила в том случае, если сумма цен всех сделок между взаимозависимыми лицами за 2013-2014 гг. превышает 2 миллиарда рублей. В случае доначисления налога на прибыль одной из сторон по сделке на внутреннем рынке другая сторона может внести соответствующую корректировку в свои обязательства по налогу на прибыль на основании специального уведомления о симметричной корректировке, выпущенной налоговыми органами.

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 2013-2014 гг., но и к предыдущим сделкам с взаимозависимыми лицами, если соответствующие им доходы и расходы были признаны в 2013-2014 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 2014 и 2013 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 2014 года руководство Общества полагает, что его интерпретация законодательства является уместной, и отражение налоговых операций будет подтверждено.

(д) Финансовые риски

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Общество не имело активов, находящихся в залоге.

(е) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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:

	Сделки с предприятиями, принадлежащими к той группе предприятий, к которой принадлежит Общество	
	2014 г.	2013 г.
Премии, переданные по договорам исходящего перестрахования	–	(52 334)
Комиссии, полученные по договорам исходящего перестрахования	–	13 620
Возмещение убытков перестраховщиками	–	24 350
Комиссионные расходы	(913 197)	(4 776 890)
Расходы по общехозяйственным договорам	(5 294)	(10 312)
Процентные доходы	157 764	157 798
Процентные расходы	–	(393)

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

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

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

26. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Ниже представлена информация о существенных балансах на отчетную дату по сделкам со связанными сторонам:

	Сделки с предприятиями, принадлежащими к той группе предприятий, к которой принадлежит Общество	
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность	808	–
Кредиторская задолженность	5 332	3 760
Денежные средства и их эквиваленты	25 071	32 710
Депозиты в банках	1 456 516	1 456 166
Долговые ценные бумаги	49 797	51 408

У Общества отсутствовал резерв под сомнительные долги по состоянию на отчетную дату, а также расходы в связи с сомнительной задолженностью в течение года по сделкам со связанными сторонами.

В состав ключевого руководящего персонала Общества входят члены Совета директоров и Правления. Ниже представлен краткий обзор вознаграждений, выплаченных ключевому руководящему персоналу за год:

	2014 г.	2013 г.
Заработная плата	50 422	44 755
Бонусы	64 927	31 896
Итого вознаграждения ключевому руководящему персоналу	115 349	76 650

27. События после отчетной даты

Значительных событий, произошедших после 31 декабря 2014 года, которые требуют корректировок финансовой отчетности или раскрытия, не произошло.

Перелыгин С.В.
Генеральный директор



Зох Я.
Директор финансовый