

ООО «СК «Ренессанс Жизнь»

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с
международными стандартами
финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года**

30.04.2015г. № РСМ-1587

**Аудиторское заключение
по консолидированной финансовой отчетности
за 2014 год**

**Участникам Общества с ограниченной ответственностью
«Страховая Компания «Ренессанс Жизнь»**

Аудируемое лицо:

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая Компания «Ренессанс Жизнь»
(сокращенное наименование **ООО «СК «Ренессанс Жизнь»**).

Место нахождения: 115114, г. Москва, Дербеневская набережная, дом 7, строение 22;

Основной государственный регистрационный номер 1047796714404;

Общество имеет лицензию № 3972 77 от 17 января 2006 год на осуществление страховой деятельности.

Аудитор:

Общество с ограниченной ответственностью "РСМ РУСЬ".

Место нахождения: 119285, г. Москва, ул. Пудовкина, д. 4;

Телефон: (495) 363-28-48; факс: (495) 981-41-21;

Основной государственный регистрационный номер – 1027700257540;

Общество с ограниченной ответственностью «РСМ РУСЬ» является членом Саморегулируемой организации (СРО) аудиторов Некоммерческое Партнерство «Аудиторская Ассоциация Содружество» (свидетельство о членстве № 6938, ОРНЗ 11306030308), местонахождение: 119192, Москва, Мичуринский пр-т, д. 21, корп. 4.

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ООО «СК «Ренессанс Жизнь» и его дочерних компаний, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, принятыми на территории Российской Федерации. Консолидированная финансовая отчетность включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, о движении денежных средств, об изменениях в капитале за 2014 год, а также существенные положения учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ООО «СК «Ренессанс Жизнь» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, принятыми на территории Российской Федерации, и систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства представляют достаточные основания для выражения мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «СК «Ренессанс Жизнь» по состоянию на 31 декабря 2014 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, принятыми на территории Российской Федерации.

Председатель Правления

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000015 выдан на основании решения саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 15 ноября 2011г. №24 на неограниченный срок.

ОРНЗ в Реестре аудиторов и аудиторских организаций – 29605011647

Руководитель аудиторской проверки

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000088 выдан на основании решения саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 14 февраля 2012 г. №04 на неограниченный срок.

ОРНЗ в Реестре аудиторов и аудиторских организаций – 21005006490



Н.А. Данцер

О.Ю. Ивановская

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь» и ее деятельность	9
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	11
3. Основы представления отчетности	12
4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	13
5. Краткое изложение принципов учетной политики	17
6. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	28
7. Выбытие дочерних предприятий и прекращенная деятельность	29
8. Денежные средства и их эквиваленты	30
9. Депозиты в банках	31
10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31
11. Займы	32
12. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	32
13. Отложенные аквизиционные расходы и отложенные аквизиционные доходы	33
14. Прочие активы	34
15. Основные средства	34
16. Нематериальные активы	35
17. Обязательства по договорам страхования	36
18. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	40
19. Финансовые обязательства	40
20. Начисления по обязательствам перед персоналом	40
21. Прочие обязательства	41
22. Налог на прибыль	41
23. Уставный и дополнительно оплаченный капитал	44
24. Страховые премии	44
25. Инвестиционные доходы за вычетом расходов	45
26. Страховые выплаты	45
27. Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	46
28. Административные расходы	46
29. Убытки от обесценения	47
30. Прочие (расходы) / доходы	47
31. Условные обязательства	47
32. Управление рисками	48
33. Оценка справедливой стоимости	65
34. Связанные стороны	66
35. События после отчетной даты	67

Консолидированный отчет о финансовом положении

	<i>Прим.</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Активы			
Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8	1 421 922	372 737
Депозиты в банках	9	657 198	779 590
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	2 184 442	1 446 541
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	12	435 301	677 374
Доля перестраховщиков в обязательствах	17	54 399	404 437
Отложенные аквизиционные расходы	13	4 845	1 358 243
Прочие активы	14	164 461	65 215
Итого краткосрочные активы		4 922 568	5 104 137
Долгосрочные активы			
Депозиты в банках	9	10 430	319 495
Займы	11	374 453	596 648
Доля перестраховщиков в обязательствах	17	713 326	365 498
Отложенные аквизиционные расходы	13	427 909	264 747
Основные средства	15	16 010	13 535
Нематериальные активы	16	4 512	3 888
Отложенные налоговые активы	22	37 570	68 784
Прочие активы	14	6 500	7 000
Итого долгосрочные активы		1 590 710	1 639 595
Итого активы		6 513 278	6 743 732
Обязательства			
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по договорам страхования	17	644 180	2 562 246
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18	789 262	1 078 452
Отложенные аквизиционные доходы	13	174	287
Финансовые обязательства	19	139 937	730
Начисления по обязательствам перед персоналом	20	76 078	68 041
Текущие налоговые обязательства	22	824	4 345
Прочие обязательства	21	28 342	22 722
Итого краткосрочные обязательства		1 678 797	3 736 823
Долгосрочные обязательства			
Страховые резервы		3 937 083	2 251 591
Отложенные аквизиционные доходы	13	1 708	1 201
Итого долгосрочные обязательства		3 938 791	2 252 792
Итого обязательства		5 617 588	5 989 614
Капитал			
Уставный капитал	23	250 001	250 001
Дополнительный оплаченный капитал	23	106 350	106 350
Нераспределенная прибыль		539 339	397 766
Итого капитал		895 690	754 117
Итого обязательства и капитал		6 513 278	6 743 732

Подписано и утверждено от имени Совета директоров Группы

Генеральный директор

30 апреля 2015 года



Максим Проворов

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	<i>Прим.</i>	2014	2013
Страховые премии, общая сумма		12 753 195	21 342 607
Премии, переданные в перестрахование		(607 985)	(706 185)
Страховая премия по договорам страхования - нетто перестрахование		12 145 211	20 636 422
Изменение резерва незаработанной премии, нетто перестрахование		1 420 801	(327 234)
Чистая сумма заработанных премий	24	13 566 011	20 309 188
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25	(16 784)	78 247
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	25	147 510	863 988
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки активов, номинированных в иностранной валюте		438 633	8 486
Инвестиционные доходы и расходы, чистая сумма		569 359	950 721
Итого доходов		14 135 370	21 259 910
Страховые выплаты, общая сумма		(449 824)	(224 257)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование		96 789	64 209
Изменение страховых резервов, общая сумма		(1 209 368)	(1 605 660)
Изменение доли перестраховщиков в страховых резервах		18 932	438 409
Чистая сумма понесенных убытков	26	(1 543 471)	(1 327 298)
Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	27	(11 498 174)	(18 596 829)
Административные расходы	28	(583 806)	(666 851)
Амортизация	15,16	(8 827)	(6 954)
Процентные расходы	25	(10 015)	(64 374)
Доходы / (убытки) от изменения резерва под обесценение активов	29	(6 008)	5 644
Прочие (расходы)/доходы	30	(309 548)	107 356
Итого расходов		(12 416 377)	(19 222 008)
Итого чистая сумма понесенных убытков и расходы		(13 959 848)	(20 549 307)
Прибыль до налогообложения		175 522	710 603
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль	22	(33 949)	(224 920)
Прибыль за год		141 573	485 683

Подписано и утверждено от имени Совета директоров Группы

Генеральный директор

30 апреля 2015 года



Максим Проворов

Консолидированный отчет об изменении капитала

	<i>Прим.</i>	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный (убыток) / прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2012 года		250 001	2 198 183	(2 041 731)	406 452
Прибыль за период				458 683	458 683
Финансирование участников				(138 018)	(138 018)
Итого совокупный доход				347 665	347 665
Погашение накопленного убытка за счет финансирования от участника	23		(2 091 832)	2 091 832	-
На 31 декабря 2013 года		250 001	106 350	397 766	754 117
Прибыль за период	23			140 299	140 299
Финансирование участников					
Итого совокупный доход				140 299	140 299
На 31 декабря 2014 года		250 001	106 350	538 065	894 417

Подписано и утверждено от имени Совета директоров Группы

Генеральный директор

30 апреля 2015 года



Максим Проворов

Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Прим.	2014	2013
Прибыль/убыток до налогообложения		175 522	710 603
Доходы от продажи дочерней компании	7	-	(747 232)
Процентный доход		(311 228)	(195 636)
Процентный расход		10 015	64 374
Переоценка активов, номинированных в иностранной валюте		(341 591)	-
Увеличение обязательств по договорам страхования	17	(230 363)	1 494 484
Увеличение отложенных аквизиционных расходов	27	1 190 630	(556 449)
Безвозмездное финансирование		335 522	-
Прочие		14 835	11 701
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		843 342	781 845
Уменьшение/ (увеличение) дебиторской задолженности		237 041	(168 272)
(Увеличение)/ уменьшение прочих активов		(99 723)	136 434
Увеличение/ (уменьшение) кредиторской задолженности		(289 190)	54 830
(Уменьшение) / увеличение прочих обязательства		13 657	(219 329)
Изменение оборотного капитала		(138 215)	(196 337)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		705 127	585 508
Налог на прибыль уплаченный		(6 257)	(2 651)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности после налогообложения		698 870	582 857
Инвестиционная деятельность			
Поступления от продажи дочернего предприятия за минусом переданных денежных средств	7	-	747 058
Приобретение основных средств		(10 487)	(10 772)
Результат от выбытия основных средств		40	(219)
Приобретение нематериальных активов		(2 194)	(2 829)
Чистое снижение/ (прирост) по депозитам в банках		444 333	(605 458)
Чистое снижение/ (прирост) по займам выданным		602 287	(588 839)
Проценты полученные		97 530	84 834
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(578 202)	(326 929)
Дивиденды полученные		2 621	4 312
Чистые денежные потоки, полученные от/ использованные в инвестиционной деятельности		555 930	(698 842)
Финансовая деятельность			
Займы полученные		645 630	1 512 470
Погашение займов		(515 630)	(730 000)
Погашение векселя		-	(503 013)
Проценты уплаченные		(93)	(61 423)
Финансирование участников		(335 522)	(138 017)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		(205 615)	80 017
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		1 049 185	(35 967)
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января	8	372 737	408 704
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	8	1 421 922	372 737

Подписано и утверждено от имени Совета директоров Группы

Генеральный директор

Максим Проворов

30 апреля 2015 года

Прилагаемые примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности



1. ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь» и ее деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность ООО СК «Ренессанс Жизнь» (далее - «Компания») и её дочерних компаний (далее - «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Компания была основана как общество с ограниченной ответственностью 24 сентября 2004 года. Она была создана для предоставления услуг по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев в соответствии с законодательством Российской Федерации. Страховая компания получила лицензию на осуществление страховой деятельности 21 марта 2005 года.

Компания работает в двух областях страхового бизнеса, предлагая различные продукты по страхованию жизни и страхованию от несчастного случая через свою агентскую сеть. Она предлагает широкий спектр страховых продуктов:

- накопительное страхование (смешанное страхование и страхование жизни на срок), которое делится на классические продукты страхования жизни со сроком от пяти до сорока лет, которые зачастую в себя включают дополнительные риски, такие как: инвалидность, травма, особо опасные заболевания и прочие, и продукты страхования жизни со значительной накопительной составляющей, где базовым риском используется дожитие с возвратом взносов без дополнительных рисков программ со сроком действия от трех до пяти лет;
- рисковое страхование (данные продукты могут создаваться как по лицензии страхования жизни, так и по лицензии страхования от несчастных случаев и болезней). Основным риском в этих программах в большинстве случаев является риск смерти. Также в эти договоры могут быть включены дополнительные покрытия, такие как: инвалидность, травма, особо опасные заболевания, потеря работы по независящим причинам и прочие.

Компания зарегистрирована по следующему адресу: Москва, Дербеневская наб., дом 7, стр.22, Российская Федерация. По состоянию на 31 декабря 2014 года в Группе было занято 695 сотрудников (на 31 декабря 2013 года: 460 сотрудников).

Компания, контролирующая Группу

Компания ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь» на 31 декабря 2014 года владеет 70% долей в капитале Компании (на 31 декабря 2013 г.: 70%). Участник имеет право голоса на общих собраниях участников пропорционально доле в уставном капитале. Компания ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь» зарегистрирована в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляет деятельность по управлению, поддержке и развитию страхового бизнеса Группы.

Компания со значительным влиянием на Группу

Компания с ограниченной ответственностью «Ренинс Лайф Лимитед», Республика Кипр, в 2013 году выкупила 30% долей в капитале Страховой компании (на 31 декабря 2013г.: 30%) у Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР). Компания осуществляет деятельность в области управления инвестициями. Акции компании не котируются.

1. ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь» и ее деятельность (продолжение)*Информация о дочерних компаниях*

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы включает следующие компании:

Наименование компании	Основная деятельность	Страна регистрации	Доля участия, %	
			2014	2013
ЗАО «Ренлайф Партнерс»	Страховой брокер	РФ	100%	100%

Совместные операции, участником которых является Группа

ЗАО «РенЛайф Партнерс» было создано в 2006 году для юридического обособления собственной региональной сети продаж страховых продуктов группы. Собственная сеть продаж имеет несколько уровней участия с различной мотивацией и может быть легко масштабирована для увеличения регионального покрытия. Гибкая система мотивации и удаленного обучения позволяет в сжатые сроки включать продажи сложных финансовых продуктов по всем регионам присутствия агентов.

До июня 2013 года Компания осуществляла контроль операций по уставной деятельности НПФ «Ренессанс Жизнь и Пенсии».

В соответствии с положениями Федерального закона №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» от 07.05.1998 (с изменениями и дополнениями) и Федерального закона №167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» от 15.12.2001 (с изменениями и дополнениями), НПФ «Ренессанс Жизнь и Пенсии» осуществлял деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда и обязательному пенсионному страхованию.

Контроль НПФ обеспечивался утвержденным уставом, согласно которому высшим органом управления НПФ являлся Совет Фонда. Совет Фонда был вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Фонда. Членами Совета Фонда могли быть только физические лица. Совет Фонда являлся высшим органом управления Фонда, определяющим объем и направления расходования денежных средств Фонда в рамках осуществления уставной деятельности. Существенная часть расходов Фонда – это расходы на оплату услуг организационного, информационного и технического характера.

Фонд являлся собственником имущества и средств, переданных ему при учреждении, а также приобретенных им по другим законным основаниям. Фонд вел отдельный учет имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, пенсионных резервов и пенсионных накоплений. Пенсионные резервы и пенсионные накопления контролировались участниками, вкладчиками, застрахованными лицами и государством.

В этой связи Группа, как участник совместной операции в соответствии с IFRS 11 «Совместная деятельность» признавала в отчетности активы, обязательства, доходы и расходы по уставной деятельности Фонда до июня 2013 года. Информация о прекращенной деятельности раскрыта в Примечании 7.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Российской Федерации. В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. В 2015 году правительство Российской Федерации и ЦБ РФ продолжили предпринимать меры по поддержке экономики с целью преодоления последствий системного экономического кризиса. Существует неопределенность относительно дальнейшего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы.

В последние месяцы 2014 динамика курса рубля и ее влияние на финансовый и реальный секторы экономики вызывали беспокойство общественности. Наблюдаемое ослабление рубля было вызвано рядом фундаментальных факторов, в первую очередь, снижением цен на нефть и ограниченным доступом к внешним рынкам капитала в связи с введением международных санкций. Произошедшее ужесточение денежно-кредитных условий, а именно последовательное и резкое повышение ключевой ставки Банком России ключевой ставки до уровня 10,5%, а затем до 17.0%, вероятно, не компенсирует влияние проинфляционных факторов.

Динамика ключевой ставки в 2013-2014 годах:

Дата введения в действие ключевой ставки ЦБ	% годовых
с 13 сентября 2013 года	5,50
с 3 марта 2014 года	7,00
с 25 апреля 2014 года	7,50
с 25 июля 2014 года	8,00
с 5 ноября 2014 года	9,50
с 12 декабря 2014 года	10,50
с 16 декабря 2014 года	17,00
с 30 января 2015 года	15,00
с 16 марта 2015 года	14,00

Кроме того, такие факторы как рост безработицы в России, сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также рост случаев банкротств юридических и физических лиц могут повлиять на продажи страховых продуктов Группы и способности контрагентов погашать задолженность перед Группой.

Факторы структурного характера продолжают оказывать сдерживающее влияние на экономический рост, однако его замедление все в большей степени приобретает циклический характер. Слабая экономическая активность будет способствовать снижению инфляции. В дальнейшем ожидается сокращение выпуска в условиях сохранения цен на нефть на низком уровне и отсутствия доступа российских заемщиков на внешние рынки капитала. Высокие цены на импортируемые товары инвестиционного назначения, ухудшение финансовых показателей компаний, ужесточение условий кредитования, а также сохранение высокой экономической неопределенности обусловят продолжение сокращения инвестиций в основной капитал. Подстройка рынка труда к новым условиям будет происходить преимущественно за счет снижения заработной платы и неполной занятости, что в совокупности с замедлением роста розничного

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (Продолжение)

кредитования приведет к дальнейшему снижению потребительской активности. Произошедшее ослабление рубля будет отчасти компенсировать негативный эффект изменения внешних условий, повышая конкурентоспособность российских товаров, и наряду со слабым внутренним спросом окажет сдерживающее влияние на импорт. В результате только чистый экспорт внесет положительный вклад в темпы роста выпуска. По оценкам Банка России, ВВП в 2015 году снизится на 3,5-4,0%.

Хотя, по мнению руководства, ими предпринимаются адекватные меры для поддержки устойчивого развития бизнеса Группы в текущих обстоятельствах, непредвиденное дальнейшее ухудшение ситуации в вышеуказанных областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы, при этом определить степень такого влияния в настоящее время не представляется возможным.

В 2014 и 2015 году существенно возросла поддержка рынка страхования жизни на уровне надзора и правительства РФ: приняты изменения в области налогообложения граждан при страховании жизни на срок свыше 5 лет, в июле 2015 года вводится дополнительный контроль специализированных депозитариев за структурой активов страховых организаций.

3. Основы представления отчетности

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

Каждая компания Группы ведет индивидуальный учет и готовит официальную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании данных учета по РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с МСФО.

Функциональная валюта и валюта представления. Российский рубль является функциональной валютой Компании и валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, если не указано иное.

Официальные обменные курсы, использованные для переоценки активов в иностранной валюте:

Валюта	31.12.2013	31.12.2014	Справочно: 31.03.2015
Доллары США	32,7292	56,2584	58,4643
Евро	44,9699	68,3427	63,3695

Группа представляет отчет о финансовом положении в порядке убывания ликвидности активов, с разделением по срокам возмещения или погашения в течение двенадцати месяцев после отчетной даты (оборотные) и более чем двенадцати месяцев после отчетной даты (внеоборотные).

Принцип непрерывности деятельности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в ходе обычной деятельности.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Применявшаяся Группой учетная политика соответствует учетной политике, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением отдельных новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу в отношении Группы с 1 января 2014 года, которые описаны ниже:

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные организации» Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и предусматривают исключение из требования в отношении консолидации для компаний, удовлетворяющих определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению из требования в отношении консолидации инвестиционные компании должны учитывать дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Поправки не оказали влияния на Группу, поскольку организации Группы не удовлетворяют критериям классификации в качестве инвестиционной организации согласно МСФО (IFRS) 10.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета», а также критерии взаимозачета в отношении расчетных систем, в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Поскольку Группа не осуществляет взаимозачет финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IAS) 32 и не имеет соглашений о взаимозачете, попадающих в сферу применения поправки, ее принятие не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» Поправки освобождают от необходимости прекращения учета хеджирования в случае, когда новация производного инструмента, классифицированного в качестве инструмента хеджирования, удовлетворяет определенным критериям. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляла новацию производных финансовых инструментов в течение отчетного или предшествующих периодов.

Интерпретация КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи» Интерпретация разъясняет, что компания должна признавать обязательство в отношении сборов и иных обязательных платежей, если имеет место деятельность, обуславливающая необходимость выплаты, которая определена соответствующим законодательством. В случае обязательного платежа, необходимость выплаты которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, Интерпретация разъясняет, что обязательство не признается до достижения такого минимального порогового значения. Интерпретация IFRIC 21 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Интерпретация IFRIC 21 не оказала существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа применила принципы признания согласно МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» в соответствии с требованиями Интерпретация КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи» в предыдущих периодах.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» - «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости для нефинансовых активов» Данные поправки устраняют непреднамеренные последствия применения МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

к раскрытию информации, требуемой в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Помимо этого, поправки требуют раскрытия информации о возмещаемой стоимости активов или подразделений, генерирующих денежные потоки, по которым было признано обесценение или произошло восстановление убытков от обесценения в течение периода. Данная поправка не оказала влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как в 2013 г. обесценение нефинансовых активов не признавалось.

«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 и применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 г. Поправка разъясняет в тексте Основы для выводов, что беспроцентная краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность могут оцениваться по суммам к оплате или получению, если эффект дисконтирования является несущественным. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011 – 2013 гг.» В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2010-2012 гг. Совет по МСФО выпустил четыре поправки к четырем стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности». Поправка к МСФО (IFRS) 1 вступает в силу незамедлительно и применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 г. Поправка разъясняет в тексте Основы для выводов, 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 влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа уже подготавливает свою отчетность по МСФО.

Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Группой досрочно

Группа не применяла досрочно выпущенные новые стандарты и интерпретации, обязательные к применению Группой в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» - «Учет приобретенных долей участия в совместных операциях» (выпущены в мае 2014 г., применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее). Изменение содержит руководство касательно отражения приобретения долей в совместных операциях, являющихся отдельным бизнесом.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в декабре 2014 г., применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее). Стандарт был изменен для уточнения понятия материальности и объясняет, что организация не обязана предоставлять отдельное раскрытие, требуемое МСФО, если информация, вытекающая из данного раскрытия несущественна, даже если МСФО содержит список отдельных раскрытий или описывает их как минимальные требования. Стандарт также предоставляет новое руководство в отношении промежуточных итоговых сумм в финансовой отчетности.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации *(продолжение)*

Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» (выпущены в мае 2014 г., применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее). Поправки уточняют допустимые методы начисления амортизации. В указанных поправках Совет по международным стандартам

финансовой отчетности (IASB) разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива не является обоснованным, так как выручка от деятельности, которая включает использование актива, обычно отражает факторы, не являющиеся потреблением экономических выгод, связанных с этим активом.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущенный в июле 2014 г., применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2018 г. или позднее). МСФО (IFRS) 9 заменяет части МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов.

Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами организации и от характеристик потоков денежных средств, предусмотренных контрактом по инструменту.

Требования учета хеджирования были скорректированы для установления более тесной связи учета с управлением рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, или продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен в мае 2014 г., применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 г. или позднее). Новый стандарт устанавливает основной принцип, что выручка должна признаваться в момент передачи товаров либо оказания услуг покупателю по договорной цене. Выручка от продажи товаров, сопровождаемых оказанием услуг, которые могут быть явно отделены, признается отдельно от выручки от оказания услуг, а скидки и уступки от договорной цены распределяются на отдельные элементы выручки. В случаях, когда сумма оплаты меняется по какой-либо причине, выручка отражается в размере минимальных сумм, которые не подвержены существенному риску аннулирования. Расходы по обеспечению выполнения договоров с покупателями должны признаваться в качестве актива и списываться в течение всего периода, в котором получены выгоды от реализации контракта.

МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами: Взносы работников» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 19 требует, чтобы организация учитывала взносы работников или третьих сторон при учете пенсионных программ с установленными выплатами. Если взносы связаны с услугами, они относятся на периоды оказания услуг как отрицательное вознаграждение. Поправки разъясняют, что если сумма взносов не зависит от стажа работы, организация вправе признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на периоды оказания услуг.

Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение). Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и зависимые организации в отдельной финансовой отчетности.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации *(продолжение)*

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010 – 2012 гг.» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. с возможностью досрочного применения). Документ включает в себя следующие поправки:

Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях». Данная поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, связанные с определениями условия достижения результатов и условия периода оказания услуг, являющихся условиями наделения правами:

- Условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- Целевой показатель должен достигаться во время оказания услуг контрагентом;
- Целевой показатель должен относиться к деятельности организации или другой организации в составе той же группы;
- Условие достижения результатов может быть рыночным условием или не быть таковым;
- Если контрагент по какой-либо причине прекращает предоставление услуг в течение периода наделения правами, условие периода оказания услуг не выполняется.

Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса». Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицированные в качестве обязательств (либо активов), которые обусловлены объединением бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, вне зависимости от того, относятся ли они к сфере применения МСФО (IFRS) 9 (либо МСФО (IAS) 39, если применимо).

Поправки к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Поправки применяются ретроспективно и разъясняет следующее:

- Организация должна раскрывать информацию о суждениях, которое использовало руководство при применении критериев агрегирования в пункте 12 МСФО (IFRS) 8, в том числе краткое описание операционных сегментов, которые были агрегированы подобным образом, и экономические индикаторы, которые оценивались при формировании вывода о том, что агрегированные операционные сегменты имеют схожие экономические характеристики;
- Информация о сверке активов сегмента и совокупных активов раскрывается только в том случае, если сверка предоставляется руководству, принимающему операционные решения, аналогично информации, раскрываемой по обязательствам сегмента.

Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» Поправки применяются ретроспективно и разъясняют в рамках МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, что актив может переоцениваться на основании наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, разъясняется, что накопленная амортизация является разницей между валовой и балансовой стоимостью актива.

Поправки к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и к ней применяются требования к раскрытию информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая пользуется услугами управляющей компании, обязана раскрывать информацию о расходах, понесенных в связи с потреблением услуг по управлению.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011 – 2013 гг.» (вступают в силу с 1 июля 2014 г.). Документ включает в себя следующие поправки:

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации *(продолжение)*

Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» Поправка применяется перспективно и разъясняет следующие исключения из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- К сфере применения МСФО (IFRS) 3 не относятся все соглашения о совместном предпринимательстве, а не только совместные предприятия;
- Данное исключение из сферы применения применяется исключительно в отношении учета в финансовой отчетности самого соглашения о совместном предпринимательстве.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение в отношении портфеля в МСФО (IFRS) 13 может применяться не только в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, но также в отношении других договоров, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (либо МСФО (IAS) 39, если применимо).

Поправка к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество» Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 разграничивает инвестиционную недвижимость и недвижимость, занимаемую владельцем (т.е. основные средства). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, чем является операция (приобретением актива или объединением бизнеса) применяется МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40.

В настоящее время Группа оценивает влияние поправок на раскрытие информации в финансовой отчетности.

Если выше не указано иное, ожидается, что новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5. Краткое изложение принципов учетной политики**Консолидированная финансовая отчетность**

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря каждого года.

Дочерние компании представляют собой такие компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Все внутригрупповые остатки, операции, доходы и расходы, прибыли и убытки от операций внутри Группы исключаются полностью.

Продукция и услуги**Договоры страхования**

Договоры страхования определяются как договоры, которые содержат значительный страховой риск на дату начала действия договора, или те, в которых на начало срока договора есть составляющая, уровень страхового риска которой может быть существенным. Значимость страхового риска зависит как от вероятности наступления страхового случая, так и от величины его потенциального влияния. Группа определяет, имеет ли договор значительный страховой риск, путем сравнения произведенных выплат и потенциальных выплат, если страховой случай не произошел.

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

После того, как контракт был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования на весь срок его действия, даже если страховой риск значительно снижается в этот период.

Группа предлагает своим клиентам дополнительную программу («Инвест») в составе программы смешанного страхования жизни. Все остальные продукты за исключением дополнительной программы («Инвест») несут значительный страховой риск для Группы. «Инвест» не является отдельным продуктом и может быть продан только в качестве дополнительной программы к другим продуктам, у которых возникает значительный страховой риск. Поэтому все продукты классифицируются как договоры страхования в соответствии с МСФО (IFRS) 4.

Большинство долгосрочных договоров страхования жизни предусматривают опцию участия в инвестиционном доходе страховщика. Каждый год Группа определяет по таким договорам, как распределять инвестиционный доход между клиентами и делает по этому поводу публичное заявление.

Договоры страхования с незначительным риском

Группа заключила договор добровольного медицинского страхования, который имеют правовую форму договора страхования, но несет незначительный страховой риск. Данный договор был классифицирован как договор страхования с незначительным страховым риском. Все активы и обязательства, возникшие из настоящего договора, были свернуты, а свернутое сальдо по договору отражается в составе прочих активов или обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Полученная премия и страховые выплаты по данному договору не признаются доходами или расходами от страховой деятельности соответственно, и отражаются как прочие внереализационные доходы на нетто основе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Депозиты в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает в банках депозиты на различные сроки. Депозиты с фиксированным сроком погашения оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Те депозиты, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по первоначальной стоимости. Депозиты отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются Группой как (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, (б) займы и дебиторская задолженность, (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, (г) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью

и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отображаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Группа проверяет критерии классификации своих финансовых активов после первоначального признания и, где это возможно и целесообразно, пересматривает данную классификацию в конце каждого финансового года.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицированные как предназначенные для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Активы в данной категории отражаются в составе оборотных активов.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется на основе рыночных котировок на покупку на момент окончания торгов на конец отчетного периода. Для инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки. Такие способы включают использование данных о рыночных сделках, на основании текущей рыночной стоимости финансового инструмента, который, по существу то же самое и анализа дисконтированных денежных потоков.

Если справедливая стоимость не может быть надежно определена, эти финансовые инструменты оцениваются по стоимости, равной справедливой стоимости, уплаченной за приобретение финансовых инструментов или суммой, полученной при выдаче финансового обязательства. Все затраты, непосредственно связанные с приобретением, также включены в стоимость инвестиций.

Займы и дебиторская задолженность

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе в случае прекращения признания займов и дебиторской задолженности или их обесценения, а также в процессе амортизации.

Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность отражается при наступлении контрактного срока погашения.

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию включает расчеты с агентами, брокерами, страховщиками и перестраховщиками.

Обесценение дебиторской задолженности отражается в составе прибыли или убытка за год. Группа проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение ежеквартально по каждому контрагенту. Группа создает резерв под обесценение индивидуально по каждому дебитору в зависимости от условий договора, сроков погашения и суммы денежных средств, полученных в процессе погашения соответствующих сумм задолженности.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли и убытка за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, если при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий,

которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на уменьшение потерь от обесценения в составе прибылей и убытков за год.

Предоплаты

Предоплата включает в себя авансовые платежи агентам, которые относятся на расходы в том периоде, когда услуги предоставляются, или признается в качестве актива в момент оказания услуг.

Обязательства по договорам страхования***Договоры страхования жизни с фиксированным и гарантированным сроком страхования***

Обязательства по ожидаемым в будущем страховым выплатам признаются в момент признания премии. Данные обязательства определяются как ожидаемые современные стоимости будущих выплат и ожидаемые современные стоимости административных издержек, которые напрямую относятся к договору страхования, уменьшенные на ожидаемую современную стоимость теоретических премий, рассчитанных исходя из того, что они покрывают будущие выплаты, и расходов на обслуживание договора страхования. Расчет производится на основе текущих предпосылок, полученных в результате их оценки на отчетную дату.

Договоры страхования жизни с участием застрахованного в инвестиционном доходе (УвИД) страховщика и без него

Компания предоставляет своим клиентам возможность участвовать в инвестиционном доходе, при условии, что заключен договор долгосрочного страхования жизни, включающий риск дожития застрахованного до конца срока страхования. Условия описаны в «Положении об участии страхователя в инвестиционном доходе страховщика».

Если доходность активов превышает ставку, заложенную при расчете резервов, Компания может принять решение о распределении указанного превышения клиентам. Решение о распределении дополнительного инвестиционного дохода и его размере принимается ежегодно Правлением Компании.

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Компания не имеет обязательств распределять дополнительный инвестиционный доход, однако, если доход был распределен, то он в дальнейшем не подлежит изменению.

Договоры страхования иного, чем страхование жизни

Обязательства по договорам страхования иного, чем страхования жизни представляют собой сумму резерва незаработанных премий и резервов убытков (убытков заявленных, но неурегулированных на отчетную дату, либо произошедших, но незаявленных убытков). Сумма вышеуказанных убытков увеличивается на расходы, необходимые для их урегулирования. Ввиду того, что могут возникать значительные задержки между заявлением и урегулированием убытка, окончательный размер издержек по урегулированию убытков не может быть определен абсолютно точно на отчетную дату.

Резервы по страхованию жизни

Резервы по страхованию жизни включает:

1. актуарный резерв;
2. резерв незаработанной прибыли;
3. резерв дополнительных выплат (страховых бонусов);
4. резерв расходов на обслуживание страховых обязательств.

Актуарный резерв – это оценка обязательств Компании, направленных на покрытие выплат по страховым случаям, выкупных сумм, выплат по дожитию. Резерв рассчитывается путем справедливой оценки обязательств проспективным актуарным методом, где параметры расчета зависят от ключевых обстоятельств, возникающих при каждой операции по страхованию жизни. Актуарный резерв рассчитывается только для долгосрочных договоров страхования.

Резерв незаработанной прибыли является аналогом резерва незаработанной премии, он рассчитывается актуарным проспективным методом для долгосрочных договоров с единовременной формой уплаты страховой премии. Резерв незаработанной премии приводит к равномерному признанию премии в течение срока страхования.

Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств определяется как разность между актуарной стоимостью будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования и актуарной стоимостью предстоящих поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов.

Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) равен сумме всех начисленных бонусов, не использованных для проведения индексации или, в зависимости от выбора страхователя, увеличения страховой суммы или зачисления дополнительного дохода на страховой (пенсионный) счет.

Резерв незаработанной премии

Часть начисленной премии, включая комиссионное вознаграждение посредникам, относящаяся к последующим отчетным периодам, откладывается как незаработанная премия.

Резервы убытков

Резервы убытков создаются для учета обязательств, не выплаченных или не полностью выплаченных, по произошедшим несчастным случаям или случаям смерти на отчетную дату и включают в себя начисления по урегулированию претензий.

Проверка адекватности обязательств

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Проверка адекватности обязательств производится ежегодно в соответствии с параграфами 15-19 МСФО (IFRS) 4. Проверка адекватности обязательств заключается в оценке их справедливой стоимости и сравнении этой оценки с резервами, сформированными на отчетную дату. Справедливая стоимость обязательств определяется для того же портфеля договоров долгосрочного страхования жизни, которые участвовали при расчете резервов.

Справедливая стоимость обязательств представляет собой разницу между суммарным исходящим финансовым потоком и входящим финансовым потоком. Указанные потоки рассчитываются при помощи текущих реальных предположений (смертность, доходность, расходы, расторгаемость договоров), полученных на отчетную дату.

Суммарный исходящий финансовый поток складывается из:

- ожидаемой приведенной стоимости будущих выплат по случаям смерти, по случаям, связанным с иными событиями в жизни застрахованного лица;
- ожидаемой приведенной стоимости будущих выплат по дожитию;
- ожидаемой приведенной стоимости будущих возможных выплат выкупных сумм;
- ожидаемой приведенной стоимости будущих расходов по обслуживанию договоров страхования жизни;
- ожидаемой современной стоимости будущих выплат комиссионного вознаграждения.

Входящий финансовый поток это ожидаемая приведенная стоимость будущих страховых взносов по долгосрочным договорам страхования жизни.

В случае если справедливая стоимость обязательств становится больше сформированных на отчетную дату страховых резервов, Компания формирует резерв покрытия дефицита обязательств. Резерв покрытия дефицита обязательств равен положительной разнице между справедливой стоимостью обязательств и страховыми резервами. Резерв покрытия дефицита обязательств отражается в бухгалтерском балансе отдельной строкой.

В случае если справедливая стоимость обязательств меньше сформированных на отчетную дату страховых резервов, резервы признаются адекватными взятым на себя Компанией финансовым обязательствам.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 Группа не создавала резерв покрытия дефицита обязательств.

Доля перестраховщика в резервах

Компания полагает, что передает в перестрахование адекватную долю бизнеса. Перестраховочные активы включают в себя долю перестраховщика в страховых резервах. Перестраховочные премии рассчитываются в соответствии с договором перестрахования.

Отложенные аквизиционные расходы

Все расходы, возникшие в отчетном периоде и связанные с заключением новых договоров страхования и обязательного пенсионного страхования или с возобновлением (восстановлением) уже существующих договоров страхования, откладываются в течение последующих отчетных периодов с тем, чтобы они покрывались будущими доходами. Отложенные аквизиционные расходы считаются актуарным методом. В расчете учитываются следующие факторы: коэффициент расторжений, ставка дисконтирования, таблицы дожития для мужчин и женщин, индекс инфляции и прочие. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются в течение срока действия договора страхования. Все другие аквизиционные издержки списываются на расходы в те периоды, в которые они были фактически понесены.

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**Основные средства**

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае событий или изменения обстоятельств, которые указывают на то, что балансовая стоимость не может быть возмещена.

Износ объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента доступности объекта для эксплуатации. Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования:

	<u>Срок полезного использования</u>
Мебель и оборудование	3
Компьютерная техника	3
Офисное оборудование	4
Автомобильная техника	5
Улучшение арендованного имущества	В течение срока действия соответствующего договора аренды

Улучшения арендованного имущества амортизируются в течение срока действия соответствующего договора аренды. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы использования пересматриваются и корректируются по мере необходимости, в конце каждого финансового году.

Расходы на ремонт начисляются по мере их возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, если они не удовлетворяют требованиям по капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по себестоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Срок полезного использования нематериальных активов оценивается как ограниченный или неопределенный. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются с использованием линейного метода в течение срока полезного использования от 1 до 10 лет и анализируются на предмет обесценения в случае наличия соответствующих признаков. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются в конце каждого финансового года.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, но тестируются на обесценение ежегодно либо индивидуально. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется ежегодно на предмет подтверждения существующей оценки срока полезного использования.

Затраты, связанные с обслуживанием программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Резерв расчетов с персоналом

Начисления для расчетов с работниками признаются, если Группа имеет текущее обязательство в результате прошлых событий. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

этих обязательств Группе потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности. Расходы, связанные с начислением резерва, отражаются в отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а в случае получения кредитов и займов – за вычетом понесенных затрат по сделке. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовая аренда**Финансовая аренда - Группа в качестве арендатора**

Группа отражает финансовую аренду в качестве активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендуемого имущества, или, если эта сумма ниже, в размере дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей коэффициентом дисконтирования является процентная ставка, заложенная в аренду, если ее возможно определить. В противном случае используется ставка заемного капитала Группы.

Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, включаются в состав суммы, признанной в качестве актива по договору аренды.

Арендные платежи распределяются между процентными расходами и уменьшением непогашенного обязательства. Процентные расходы распределяются по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на остающееся сальдо обязательства для каждого периода.

Операционная аренда - Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой все риски и выгоды от владения фактически сохраняются за арендодателем, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды, признаются как расходы равномерно в течение срока аренды и включаются в административные расходы.

Операционная аренда - Группа в качестве арендодателя

В состав Группы входят активы, являющиеся предметом операционной аренды. Арендный доход от операционной аренды признается в отчете о совокупном доходе равномерно в течение срока аренды и отражается в составе прочих внереализационных доходов.

Налогообложение

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств.

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

Отложенные налоговые активы и обязательства могут быть зачтены только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Признание доходов и расходов***Страховые премии***

Премии по договорам страхования жизни отражаются в составе выручки в момент возникновения обязательства страхователя по уплате страховых взносов. Для полисов с единовременной формой оплаты это дата, с которой полис вступает в силу. Для полисов с периодической формой оплаты начисление премии производится в дату возникновения задолженности по очередному платежу.

Для договоров страхования иного чем страхование жизни признание страховой премии производится с момента вступления договора страхования в силу на пропорциональной основе в течение срока действия договора страхования.

Инвестиционный доход

Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе по мере начисления с учетом фактической доходности актива или применимой плавающей ставки. Процентные доходы включают амортизацию дисконта или премии. Инвестиционный доход также включает полученные дивиденды.

Реализованные прибыли и убытки, отраженные в отчете о совокупном доходе

Реализованные прибыли и убытки от продажи основных средств рассчитывается как разница между суммой чистых поступлений и продаж основного средства и его амортизированной стоимости. Реализованные прибыли и убытки признаются в отчете о совокупном доходе в момент сделки купли-продажи и отражаются как прочие доходы за вычетом расходов.

Аквизиционные расходы

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Аквизиционные расходы Группы включают в себя комиссионные расходы, выплачиваемые агентам и брокерам, а также прочие аквизиционные расходы. В состав прочих аквизиционных расходов включаются расходы на обеспечение новых продаж, без которых продажа не может быть полностью выполнена:

- расходы на персонал (в том числе связанные с ними страховые взносы), участвующий в заключении договоров страхования или непосредственно участвующий в повышении продуктивной работы продающих подразделений;
- часть расходов отдела андеррайтинга, связанная с заключением новых договоров страхования;
- комиссия банка за получение первой страховой премии от клиентов;
- затраты на производство бланков полисов, брошюр и их доставки клиентам;
- призов и подарки продающим подразделениям с целью увеличения объемов продаж;
- расходы на медицинскую экспертизу.

Только те аквизиционные расходы, которые могут быть с достаточной степенью достоверности отнесены на продажу конкретного страхового полиса, могут быть отложены на будущие периоды.

Страховые выплаты

Страховые выплаты по страхованию жизни включают сумму убытков, признанных в течение года, и расходы по их урегулированию. Основанием для признания выкупных сумм являются заявления страхователей. Выплаты по дожитию и пенсионные выплаты признаются в момент, когда они должны наступить по договору страхования (срок дожития). Убытки по случаям смерти признаются на основании документов, подтверждающих смерть застрахованного лица. Заявленные, но не урегулированные на конец отчетного периода убытки относятся в состав резервов убытков.

Расходы на урегулирование убытков включают в себя внутренние и внешние расходы, возникающие в процессе урегулирования убытков. Внутренние расходы включают в себя прямые траты из бюджета Управления урегулирования убытков, а также часть общих административных расходов, которые можно напрямую отнести к процессу урегулирования убытков.

Прочие расходы

Расходы отражают стоимость услуг, понесенных Группой в ходе своей деятельности. Расходы признаются в финансовой отчетности по методу начисления.

Финансовые расходы

Процентные расходы отражаются в том отчетном периоде, в котором они были фактически понесены.

Переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Страховой компании и её дочерних компаний и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по обменному курсу на конец

5. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на момент определения справедливой стоимости.

Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

6. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка страховых обязательств

Оценка величины резервов по договорам страхования жизни и договорам страхования иного, чем страхования жизни, имеет наиболее значение для определения финансового результата. Существует несколько видов неопределенности, которые должны быть обоснованы при оценке размеров убытков, которые Компания впоследствии выплатит.

(а) по договорам страхования жизни

Оценка производится на ожидаемом количестве смертей для каждого из тех лет, в которых Компания несет риск. Компания использует для оценки таблицу смертности населения РФ, отражающую историческую статистику смертности, которая скорректирована с учетом персональных особенностей портфеля Компании. Количество смертей определяет размер возможных будущих выплат, которые будут обеспечены сформированными резервами. Для договоров, предусматривающих дожитие застрахованного до конца срока страхования, необходимо сделать предположение об улучшении смертности в будущем, сокращающее количество смертей. Однако эпидемии, также как и существенные изменения в качестве жизни людей, могут сильно изменить вероятность риска смерти в будущем.

Все это приводит к большой неопределенности при формировании резервов.

Также производится оценка будущей ставки доходности активов, покрывающих резервы по страхованию жизни. Данная оценка производится на основе текущих рыночных ставок, а также ожиданий, касающихся экономического и финансового развития страны.

(б) по договорам страхования иного, чем страхование жизни

Для договоров страхования иного, чем страхование жизни оценки производятся для убытков, заявленных, но неурегулированных на отчетную дату, и для убытков, произошедших, но не заявленных на отчетную дату. Может потребоваться значительный период времени перед тем, как окончательная величина убытка станет известна, и для некоторых типов полисов резерв произошедших, но не заявленных убытков, является основным резервом. Техника, принятая Компанией для определения заявленных, но неурегулированных убытков, и произошедших, но не

6. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики*(продолжение)*

заявленных убытков, основана на статистике прошлых убытков и трендах их урегулирования, чтобы построить прогноз будущих убытков.

Резерв под обесценение

Оценка резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования производится на основании временного анализа и суждений руководства, в соответствии с которыми дебиторская задолженность подлежит обесценению, в случае если срок платежа по ней превысил 60 дней и ее нельзя будет восстановить в будущем.

Резерв под обесценение финансовых активов в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности была определена на основе финансового положения эмитентов финансовых инструментов.

Резерв под обесценение нематериальных активов определяется как разница между возмещаемой стоимостью, а его балансовой стоимостью. Возмещаемая величина рассчитывается ежегодно на основе встроеной стоимости подход с использованием модели дисконтированных дивидендов.

Общий подход к оценке обесценения для нестраховых активов заключается в выявлении признаков обесценения, которые могут влиять на будущие денежные потоки Группы.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму возмещения налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих расходов по налогу на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, адекватных обстоятельствам.

Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение Группы, существующие намерения, прибыльность операций и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие финансового кризиса на будущие операции Группы.

7. Выбытие дочерних предприятий и прекращенная деятельность

В 2014 выбытие дочерних организаций не производилось.

Прекращение деятельности имело место в июне 2013 года, Группа вышла из состава Совета НПФ «Ренессанс Жизнь и Пенсии», осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда и обязательному пенсионному страхованию, и утратила контроль операций по уставной деятельности НПФ.

На дату продажи Группа прекратила признание в соответствии с МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» совместных операций. Финансовые результаты совместных операций признаны в составе прекращенной деятельности в консолидированных отчетах о финансовых результатах и

7. Выбытие дочерних предприятий и прекращенная деятельность (продолжение)

совокупном доходе и консолидированных отчетах о движении денежных средств за все представленные периоды.

Результаты по прекращенной деятельности представлены на 31 декабря 2013:

	01.01.2013 – 27.06.2013
Вознаграждение НПФ за управление пенсионными накоплениями	
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	1 505
Итого доходов	1 505
Аквизиционные расходы	(11 473)
Административные расходы	(145 096)
Процентные расходы	(61 423)
Прочие расходы	(274)
Итого расходов	(218 266)
Убыток до налогообложения	(216 761)
Расходы по налогу на прибыль	(11 832)
Убыток за отчетный период от прекращенной деятельности	(228 593)

Балансовая стоимость активов и обязательств, относящихся к прекращаемой деятельности, на 27 июня 2013 года (дату выбытия) года представлена следующим образом:

	27 июня 2013 года
Активы	
Денежные средства и эквиваленты	92 942
Отложенные аквизиционные расходы	976 397
Прочие активы	14 712
Итого активы	1 084 050
Обязательства	
Кредиты и займы	782 470
Отложенные налоговые расходы	150 383
Прочие обязательства	58 430
Итого обязательства	991 283
Совокупный вклад учредителей за вычетом накопленного убытка	92 768

8. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Высоколиквидные краткосрочные депозиты	1 344 113	68 298
Расчетные счета в банках		
- в российских рублях	57 927	301 156
- в иностранных валютах	29 882	3 277
Наличные средства и эквиваленты	-	6
Итого денежных средств и их эквивалентов	1 421 922	372 737

8. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна справедливой стоимости.

Кредитное качество денежных средств раскрыто в Примечании 32.

9. Депозиты в банках

Средства в кредитных организациях состоят из следующих позиций:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Российские банки	640 238	1 032 288
Иностранные банки	27 389	66 796
	667 628	1 099 085
Краткосрочные депозиты		
до 180 дней	127 499	30 633
от 180 до 365 дней	529 699	748 957
Долгосрочные депозиты	10 430	319 495

Депозиты, размещенные в банках, являются текущими и не обесцененными и не имеют обеспечения.

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

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Корпоративные облигации	1 806 043	1 160 902
Государственные и муниципальные облигации	269 770	108 480
Корпоративные акции	95 151	166 792
Прочие	13 478	10 367
Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 148 442	1 446 541

Все ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2014 года, 31 декабря 2013 года представлены финансовыми инструментами первой категории. Категория 1 включает финансовые инструменты, которые оцениваются по публикуемым котировкам на активном финансовом рынке. Финансовые инструменты являются котируемыми на активном финансовом рынке, если котировки свободно доступны на фондовой бирже и цены на эти инструменты отражают действительные и регулярные рыночные операции, осуществляемые на коммерческих условиях.

Номинальная годовая процентная ставка и сроки погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток следующие:

10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Годовая ставка, %	Срок погашения	Годовая ставка, %	Срок погашения
Корпоративные облигации	7,7%-12,25%	2015-2044	0,79%-45,08%	2014-2023
Государственные и муниципальные облигации	8,6%-10,65%	2015-2020	5,61%-9,01%	2014-2020

11. Займы

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Займы, выданные юридическим лицам	374 453	596 648
Итого займов	374 453	596 648

Годовая процентная ставка и сроки погашения займов следующие:

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Годовая ставка, %	Срок погашения	Годовая ставка, %	Срок погашения
Займы	5-10%	2016	5%	2016

По состоянию на 31 декабря 2014 займы включают в себя займы связанной стороне (Примечание 34).

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группой также были выданы беспроцентные векселя связанной стороне ООО «Ренессанс Лайф Актив» на сумму 6 500 тыс. руб, однако они отражаются не в составе займов, а в составе прочей дебиторской задолженности.

12. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Дебиторская задолженность агентов, брокеров и посредников по договорам страхования	265 276	83 667
Дебиторская задолженность страхователей по договорам страхования	133 380	118 136
Дебиторская задолженность по договорам перестрахования	41 677	485 564
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(5 032)	(9 992)
Итого страховая дебиторская задолженность	435 301	677 374

По состоянию на 31 декабря 2014 года, 31 декабря 2013 года дебиторская задолженность по договорам страхования, включает в себя однородные остатки по счетам страхователей, которые по отдельности нематериальны. Концентрация кредитного риска на 31 декабря 2014 года, 31 декабря 2013 года отсутствует.

Анализ не обесцененной, но просроченной дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования по срокам

Информация по не обесцененной задолженности, срок уплаты по которой наступил:

12. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

(Продолжение).

31 декабря 2014 года	<30 дней	31-90 дней	90-180 дней	Итого просроченная, но не обесцененная
Дебиторская задолженность по договорам страхования	2 202	3 717	2 552	8 471

31 декабря 2013 года	<30 дней	31-90 дней	90-180 дней	Итого просроченная, но не обесцененная
Дебиторская задолженность по договорам страхования	1 886	3 185	2 186	7 257

Балансовая стоимость дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования примерно равна справедливой стоимости на конец года.

13. Отложенные аквизиционные расходы и отложенные аквизиционные доходы

Группа признает отложенные аквизиционные доходы и расходы как по долгосрочным и краткосрочным договорам страхования, так и договорам обязательного пенсионного страхования и амортизирует их стоимость в течение срока действия договора.

Отложенные аквизиционные расходы	Прим.	Договоры страхования			Итого
		Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного чем страхование жизни	Договоры обязательно пенсионного страхования	
на 31 декабря 2012 года		1 249 393	36 135	757 013	2 042 541
Отложенные расходы	27	1 395 401	26 154	219 384	1 640 939
Амортизация	27	(1 047 958)	(36 135)	-	(1 084 093)
Выбытие дочерней компании		-	-	(976 397)	(976 397)
на 31 декабря 2013 года		1 596 835	26 154	-	1 622 989
Отложенные расходы	27	113 069	23 004	-	136 073
Амортизация	27	(1 311 621)	(14 687)	-	(1 326 309)
на 31 декабря 2014 года		398 284	34 471	-	432 754

Отложенные аквизиционные доходы	Прим.	Договоры страхования			Итого
		Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Договоры обязательно пенсионного страхования	
на 31 декабря 2012 года		953	139	-	1 092
Отложенные доходы	27	(341)	(139)	-	(480)
Амортизация	27	719	156	-	876
на 31 декабря 2013 года		1 331	156	-	1 488
Отложенные доходы	27	849	53	-	902
Амортизация	27	(506)	(2)	-	(508)
на 31 декабря 2014 года		1 674	207	-	1 882

14. Прочие активы

Прочие активы включают:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Предоплаты	135 361	4 465
Торговая дебиторская задолженность	6 969	51 342
Расчёты с персоналом	3 952	-
Расчёты с поставщиками	3 252	-
Рекламные материалы	3 058	3 175
Активы по договорам с несущественным страховым риском	1 571	1 006
Прочее	16 798	12 227
Итого прочих активов	170 961	72 215

15. Основные средства

Информация о движении основных средств в 2014 и 2013 представлена ниже

	<i>Мебель и оборудо- вание</i>	<i>Компьютерное и офисное оборудование</i>	<i>Автомобильная техника</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Стоимость					
на 31 декабря 2012 года	5 566	37 376	4 212	643	47 797
Поступления	101	7 405	2 785	-	10 291
Выбытия	(102)	(1 208)	(1 718)	-	(3 028)
Выбытие дочерней компании	-	(367)	-	-	(367)
на 31 декабря 2013 года	5 565	43 207	5 279	643	54 693
Поступления	86	9 686	-	-	9 772
Выбытия	(99)	(175)	-	-	(274)
на 31 декабря 2014 года	5 552	52 717	5 279	643	64 191
Накопленная амортизация					
на 31 декабря 2012 года	(5 370)	(30 337)	(2 853)	(575)	(39 135)
Амортизационные отчисления	(54)	(3 636)	(1 568)	(12)	(5 269)
Выбытия	102	1 426	1 718	-	3 247
на 31 декабря 2013 года	(5 322)	(32 547)	(2 703)	(587)	(41 158)
Амортизационные отчисления	(67)	(6 115)	(1 058)	(12)	(7 252)
Выбытия	99	130	-	-	229
на 31 декабря 2014 года	(5 290)	(38 532)	(3 761)	(598)	(48 181)
Балансовая стоимость					
на 31 декабря 2013 года	243	10 660	2 576	56	13 535
на 31 декабря 2014 года	262	14 185	1 518	44	16 010

Обязательства по финансовой аренде

В 2010 году Группа заключила договор финансовой аренды автомобиля, который закончился на 30 июня 2012 года. В 2012 году Группа заключила аналогичный договор финансовой аренды автомобиля, который закончился в 2014 году. Условия договоров однородны:

Обязательства по финансовой аренде (продолжение)

	31 декабря 2013 года	
	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость платежей
До одного года	715	730
До одного года, но не более пяти лет	-	-
Итого минимальные арендные платежи	715	730
За вычетом процентных расходов	15	
Итого приведенная стоимость минимальных арендных платежей	730	730

16. Нематериальные активы

Информация о движении нематериальных активов в 2014 и 2013 следующая:

	<i>Лицензии</i>	<i>Компью- терные программы</i>	<i>Торговые марки</i>	<i>Итого</i>
Стоимость				
на 31 декабря 2012 года	4 051	36 309	7	40 366
Поступления	30	2 102	-	2 132
Выбытия	-	-	-	-
Выбытие дочерней компании	-	(1 277)	-	(1 277)
на 31 декабря 2013 года	4 081	37 134	7	41 223
Поступления	708	1 490	-	2 197
Выбытия	-	-	-	-
Выбытие дочерней компании	-	-	-	-
на 31 декабря 2014 года	4 789	38 624	7	43 420
Накопленная амортизация				
на 31 декабря 2012 года	(3 807)	(31 859)	(7)	(35 672)
Амортизационные отчисления	(71)	(1 590)	-	(1 661)
Выбытия	-	-	-	-
на 31 декабря 2013 года	(3 879)	(33 448)	(7)	(37 334)
Амортизационные отчисления	(105)	(1 469)	-	(1 575)
Выбытия	-	-	-	-
на 31 декабря 2014 года	(3 984)	(34 918)	(7)	(38 909)
Балансовая стоимость				
на 31 декабря 2013 года	202	3 686	-	3 888
на 31 декабря 2014 года	805	3 706	-	4 511

17. Обязательства по договорам страхования

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы
Договоры страхования жизни на срок	1 761 043	(745 918)	1 015 125	3 001 348	(744 992)	2 256 356
Договоры смешанного страхования	2 791 839	(10 795)	2 781 044	1 758 760	(12 095)	1 746 665
Итого резервов по договорам страхования жизни	4 552 882	(756 713)	3 796 169	4 760 108	(757 087)	4 003 021
Договоры страхования от несчастных случаев	28 381	(11 011)	17 369	53 730	(12 848)	40 882
Итого резервов по договорам страхования иным, чем страхование жизни	28 381	(11 011)	17 369	53 730	(12 848)	40 882
Итого страховых резервов	4 581 263	(767 724)	3 813 539	4 813 837	(769 935)	4 043 902

(a) Страховые резервы по договорам страхования жизни

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы
С участием в инвестиционном доходе	1 761 043	(745 918)	1 015 125	3 001 348	(744 992)	2 256 356
Без участия в инвестиционном доходе	2 791 839	(10 795)	2 781 044	1 758 760	(12 095)	1 746 665
Итого страховые резервы по договорам страхования жизни	4 552 882	(756 713)	3 796 169	4 760 108	(757 087)	4 003 021

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы
Резервы по страхованию жизни	3 748 111	(463 174)	3 284 937	2 766 874	(551 892)	2 214 982
Резерв незаработанной премии	206 121	-	206 121	1 615 766	(18 376)	1 597 390
Резервы убытков	598 651	(293 539)	305 111	377 468	(186 820)	190 649
Итого страховые резервы по договорам страхования жизни	4 552 882	(756 713)	3 796 169	4 760 108	(757 087)	4 003 021

17. Страховые резервы (продолжение)

Движение обязательств по договорам страхования было следующим:

(1а) Движение резервов по страхованию жизни:

	2014			2013		
	<i>Страховые резервы</i>	<i>Доля перестраховщика</i>	<i>Нетто страховые резервы</i>	<i>Страховые резервы</i>	<i>Доля перестраховщика</i>	<i>Нетто страховые резервы</i>
На 1 января	2 766 874	(551 892)	2 214 982	1 446 610	(265 984)	1 180 626
Увеличение резерва по договорам заключенным в предыдущем периоде	149 308	175 232	324 540	392 085	(2 814)	389 271
Увеличение резерва по расторгнутым договорам, восстановленным в текущем периоде	-	-	-	-	-	-
Увеличение резерва по договорам заключенным в текущем периоде	1 164 238	(116 249)	1 047 989	1 354 837	(406 017)	948 820
Эффект от изменения актуарных допущений	18 596	(14 620)	12 399	(19 272)	11 065	(8 207)
Выбытие резервов	(350 906)	44 355	(306 551)	(407 387)	111 859	(295 528)
На 31 декабря	3 762 612	(469 252)	3 293 360	2 766 874	(551 892)	2 214 982

(1б) Движение резервов по страхованию иному, чем страхованию жизни:

	2014			2013		
	<i>Страховые резервы</i>	<i>Доля перестраховщика</i>	<i>Нетто страховые резервы</i>	<i>Страховые резервы</i>	<i>Доля перестраховщика</i>	<i>Нетто страховые резервы</i>
На 1 января	-	-	-	-	-	-
Увеличение резерва по договорам заключенным в предыдущем периоде	-	-	-	-	-	-
Увеличение резерва по расторгнутым договорам, восстановленным в текущем периоде	-	-	-	-	-	-
Увеличение резерва по договорам заключенным в текущем периоде	14 502	(6 078)	8 423	-	-	-
Эффект от изменения актуарных допущений	-	-	-	-	-	-
Выбытие резервов	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря	14 502	(6 078)	8 423	-	-	-

(2) Движение Резерва незаработанной премии по договорам страхования жизни:

	2014			2013		
	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы
На 1 января	1 615 766	(18 376)	1 597 390	1 273 198	(12 692)	1 260 506
Страховая премия, начисленная в течение года	12 490 729	(572 284)	11 918 445	21 283 363	(696 298)	20 587 065
Премия, заработанная в течение года	(13 900 374)	590 660	(13 309 714)	(20 940 795)	690 614	(20 250 181)
На 31 декабря	206 121	-	206 121	1 615 766	(18 376)	1 597 390

(3) Движение Резервов убытков по договорам страхования жизни:

	2014			2013		
	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы
На 1 января	377 468	(186 820)	190 648	96 228	(35 982)	60 246
Убытки, начисленные в текущем году	601 198	(194 978)	406 221	423 886	(190 445)	233 440
Движение убытков, начисленных в предыдущие годы	34 148	(18 347)	15 801	68 226	(17 643)	50 584
Убытки, выплаченные в течение года	(414 163)	106 605	(307 559)	(210 872)	57 250	(153 622)
На 31 декабря	598 651	(293 539)	305 111	377 468	(186 820)	190 648

(б) Страховые резервы по договорам страхования иным, чем страхование жизни

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы	Страховые резервы	Доля перестраховщика	Нетто страховые резервы
Резерв заявленных убытков	13 880	(4 933)	8 946	21 432	(10 082)	11 350
Резерв произошедших, но не заявленных убытков	-	-	-	-	-	-
Итого Резерв заявленных убытков и Резерв произошедших, но не заявленных убытков	13 879	(4 933)	8 946	21 432	(10 082)	11 350
Долгосрочный актуарный резерв	14 502	(6 078)	8 423	-	-	-
Резерв незаработанной премии	-	-	-	32 298	(2 765)	29 532
Итого страховых резервов по договорам страхования иным, чем страхование жизни	28 381	(11 012)	17 369	53 730	(12 847)	40 882

(4) Движение Резерва незаработанной премии по договорам страхования иным, чем страхование жизни:

	2014			2013		
	<i>Страховые резервы</i>	<i>Доля перестраховщика</i>	<i>Нетто страховые резервы</i>	<i>Страховые резервы</i>	<i>Доля перестраховщика</i>	<i>Нетто страховые резервы</i>
На 1 января	32 298	(2 765)	29 532	41 789	(2 607)	39 182
Страховая премия, начисленная в течение года	262 467	(35 701)	226 766	59 244	(9 887)	49 357
Премия, заработанная в течение года	(294 765)	38 466	(256 298)	(68 735)	9 728	(59 007)
На 31 декабря	-	-	-	32 298	(2 765)	29 532

(5) Движение Резервов убытков по договорам страхования иным, чем страхование жизни:

	2014			2013		
	<i>Страховые резервы</i>	<i>Доля перестраховщика</i>	<i>Нетто страховые резервы</i>	<i>Страховые резервы</i>	<i>Доля перестраховщика</i>	<i>Нетто страховые резервы</i>
На 1 января	21 432	(10 082)	11 350	17 276	(8 417)	8 859
Убытки, начисленные в текущем году	31 606	(5 731)	25 876	23 348	(11 054)	12 295
Движение убытков, начисленных в предыдущие годы	(3 498)	2 496	(1 003)	(5 806)	2 429	(3 377)
Убытки, выплаченные в течение года	(35 661)	8 384	(27 277)	(13 385)	6 959	(6 427)
На 31 декабря	13 880	(4 933)	8 946	21 432	(10 082)	11 350

18. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Кредиторская задолженность по договорам страхования	418 082	114 145
Кредиторская задолженность перед перестраховщиками	215 331	818 339
Кредиторская задолженность перед брокерами и агентами по выплате комиссионного вознаграждения	155 800	145 566
Прочая	49	401
Итого страховая кредиторская задолженность	789 262	1 078 452

19. Финансовые обязательства

	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>Срок погашения</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Займы юридических лиц	10%	2015	139 937	-
Обязательства по финансовой аренде	30%	2014	-	730
Итого финансовые обязательства			139 937	730
Долгосрочная часть финансовых обязательств			-	-
Краткосрочная часть финансовых обязательств			139 937	730

20. Начисления по обязательствам перед персоналом

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Резерв по выплатам работникам	57 511	41 395
Налоги и платежи во внебюджетные фонды	18 127	24 685
Расчеты с персоналом	285	1 961
Итого начисления по обязательствам перед персоналом	75 923	68 041

Резерв по выплатам работникам включает:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Резерв на выплату бонусов	23 089	23 089
Резерв на оплату отпусков	34 422	18 306
Итого резерв по выплатам работникам	57 511	41 395

Движение резерва по выплатам работникам следующее:

	2014	2013
На 1 января	41 395	31 004
Списание резерва:		
- на выплату бонусов	(20 990)	(12 000)
- на оплату отпусков	(13 019)	(13 790)
- страховые взносы	(3 145)	(3 174)
Начисление резерва:		
- на выплату бонусов	20 990	20 990
- на оплату отпусков	27 888	14 400
- страховые взносы	4 392	3 965
На 31 декабря	57 512	41 395

21. Прочие обязательства

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Расчеты за аудит	14 200	8 212
Обязательства по договорам с несущественным страховым риском	6 269	3 654
Задолженность брокерам по договорам ОПС	6 251	6 112
Расчеты с профессиональными участниками фондового рынка	1 611	1 953
Прочее	11	2 790
	28 342	22 722

22. Налог на прибыль

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Отложенные налоговые активы	37 570	68 784
Текущие налоговые активы	-	-
Налоговые активы	37 570	68 784

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Отложенные налоговые обязательства	-	-
Текущие налоговые обязательства	824	4 345
Налоговые обязательства	824	4 345

	2014	2013
Расходы / (доходы) по налогу на прибыль		
Расход / (доход) по отложенному налогу	(32 587)	(219 260)
Расход по текущему налогу	(1 362)	(5 660)
Итого налог на прибыль	(33 949)	(224 920)

В соответствии с российским налоговым законодательством невозможно получить освобождение от налогообложения прибыли одних компаний Группы за счет убытков, понесенных другими компаниями Группы. Соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых убытков. Ставка налога на прибыль для страховых компаний, кроме прибыли по государственным ценным бумагам составляла 20% с 2009 до 2014 года (24% - 2008 г.). Ставка налога для компаний, не занимающихся страховой деятельностью, установлена на том же уровне. Ставка налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам составляла 15%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Прибыль до налогообложения для целей финансовой отчетности соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

23. Налог на прибыль. (Продолжение)

	2014	2013
Прибыль/(убыток) до налогообложения	175 554	710 603
Ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2014 г.: 20%; 2013 г.: 20%)	35 111	142 121
Использование отложенных налоговых активов	(61 133)	57 768
Признание ранее непризнанных отложенных налоговых активов	(58 159)	9 363
Признание отложенных налоговых обязательств	24 707	11 832
Необлагаемые доходы	68 197	(960)
Эффект от корректировки исправлений прошлых лет	25 226	4 797
Расход по налогу на прибыль	33 949	224 920

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводит к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. На 31 декабря 2014, 31 декабря 2013 отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 20%, которая предположительно будет применима при реализации соответствующих активов и обязательств.

	2014	2014	2013	2013
	По организа- циям, дающим чистые налоговые активы	По организа- циям, дающим чистые налоговые обязатель- ства	По организа- циям, дающим чистые налоговые активы	По организа- циям, дающим чистые налоговые обязатель- ства
Налоговый эффект от временных разниц:				
Страховые резервы	(9 349)		302 001	-
Отложенные аквизиционные доходы	376		298	-
Инвестиции	93 643		3 760	-
Страховая премия	21 222		-	-
Доначисленные расходы	-		-	31 587
Налоговые убытки	41 811		142 583	-
Прочее	3 043		1 372	13 817
Отложенные налоговые активы	150 746		450 014	45 395
Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц:				
Доля перестраховщика в резервах	(15 379)		(35 469)	-
Отложенные аквизиционные расходы	(86 551)		(324 598)	(195 279)
Нематериальные активы	(419)		(1 230)	-
Основные средства	5 087		(1 139)	-
Доначисленные расходы	(1 706)		(2 296)	-
Аквизиционные расходы	(14 209)		(4 632)	-
Прочее			(195 778)	(498)
Отложенные налоговые обязательства	(113 177)		(371 075)	
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	37 569		78 940	(150 383)
Непризнанный отложенный налоговый актив зачтенный с отложенными налоговыми обязательствами	-		(10 156)	-

Выбытие отложенного налогового обязательства в результате выбытия дочерних компаний	-	-	150 383
Чистые признанные отложенные налоговые активы (обязательства)	37 569	68 784	-

Изменение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в 2014 и 2013 годах:

	2014	2014	2013	2013
	По организациям, дающим чистые налоговые активы	По организациям, дающим чистые налоговые обязательства	По организациям, дающим чистые налоговые активы	По организациям, дающим чистые налоговые обязательства
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства) на начало периода	68 784	-	274 903	(138 551)
Изменения отложенного налога, связанные с возникновением и списанием временных разниц	(31 214)	-	(206 120)	(11 832)
Выбытие отложенного налогового обязательства в результате выбытия дочерних компаний	-	-	-	150 383
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства) на конец периода	37 569	-	68 784	-

Непризнанные отложенные налоговые активы включают налоговые убытки, переносимые на будущие периоды, и отложенные налоговые активы по временным разницам, возникшим в убыточных дочерних обществах. Эти отложенные налоговые активы не признаются, так как получение достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей их возместить маловероятно.

Новое российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в действие с 1 января 2012 года, существенно ужесточает контроль над трансфертными ценами со стороны налоговых органов, в том числе, вводит для налогоплательщиков значительные требования к отчетности и документации. Предыдущее законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к операциям, осуществленным 31 декабря 2011 года или до этой даты, также предусматривает право налоговых органов проверять правильность применения цен и проводить доначисление дополнительных налоговых обязательств по контролируемым сделкам в случае, если цены, примененные сторонами сделки, отклоняются в сторону повышения или в сторону понижения более чем на 20% от рыночной цены. Контролируемые сделки включают операции между взаимозависимыми лицами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), внешнеторговые сделки (как с взаимозависимыми, так и с невзаимозависимыми сторонами), товарообменные (бартерные) операции. Специальные правила трансфертного ценообразования предусмотрены для операций с ценными бумагами и финансовых инструментов срочных сделок. Налоговое законодательство в области трансфертного ценообразования, действовавшее в течение проверяемого периода, содержало множество неясностей, что давало возможность различных интерпретаций для российских налоговых органов и судов.

По состоянию на 31 декабря 2014 года руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены.

23. Уставный и дополнительно оплаченный капитал

По состоянию на 31 декабря 2014 года уставный капитал Компании составляет 250 001 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 года 250 001 тыс. руб.).

В 2014 году участники Компании взносов в уставный капитал Группы не осуществляли.

Дополнительно оплаченный капитал представляет собой финансирование от участников и состоит из взносов денежными средствами. По состоянию на 31 декабря 2014 года дополнительно оплаченный капитал составляет 106 350 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 года 106 350 тыс. руб.). В 2013 году дополнительно оплаченный капитал Компании по решению участников в сумме 2 091 832 тыс. руб. был направлен на погашение накопленного убытка.

В 2014 году участники Компании взносов в уставный и добавочный капитал Группы не осуществляли.

24. Страховые премии

(а) Чистые заработанные премии по договорам страхования жизни

Доход по договорам страхования жизни	2014	2013
Договоры страхования жизни на срок	10 983 055	19 435 072
Договоры смешанного страхования	1 507 674	1 848 291
Страховая премия по договорам страхования жизни	12 490 729	21 283 363
Изменение в резерве незаработанной премии (<i>Примечание 17 (2)</i>)	1 409 644	(342 568)
Заработанная премия по договорам страхования жизни	13 900 373	20 940 795
Доля перестраховщика в страховой премии по договорам страхования жизни	(572 284)	(696 298)
Изменение доли перестраховщика в резерве незаработанной премии (<i>Примечание 17 (2)</i>)	(18 376)	5 684
Итого чистая заработанная премия по договорам страхования жизни	13 309 713	20 250 181

(б) Чистые заработанные премии по договорам страхования иного, чем страхование жизни

Доход по договорам страхования иного, чем страхование жизни	2014	2013
Договоры страхования от несчастных случаев	262 467	59 244
Страховая премия по договорам страхования иного, чем страхование жизни	262 467	59 244
Изменение в резерве незаработанной премии (<i>Примечание 17 (4)</i>)	32 298	9 491
Заработанная премия по договорам страхования иного, чем страхование жизни	294 765	68 735
Доля перестраховщика в страховой премии по договорам страхования иного, чем страхование жизни	(35 701)	(9 887)
Изменение доли перестраховщика в резерве незаработанной премии (<i>Примечание 17 (4)</i>)	(2 765)	158
Итого чистая заработанная премия по договорам страхования иного, чем страхование жизни	256 298	59 007
Итого чистая заработанная премия	13 566 011	20 309 188

В 2014 году Компания продолжила развивать кредитное страхование жизни и привлекать новых партнеров.

25. Инвестиционные доходы за вычетом расходов

Инвестиционные доходы за вычетом расходов включают в себя следующие доходы и расходы:

	2014	2013
Процентный доход по облигациям	162 320	78 879
Дивиденды	2 621	4 312
(Расходы) / доходы от переоценки финансовых активов	(178 715)	(4 944)
Итого доходы от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(13 773)	78 247
	2014	2013
Процентный доход по депозитам	105 621	96 690
Процентный доход по векселям	38 502	-
Процентный доход по остаткам на расчетных счетах	4 785	5 834
Доходы за вычетом расходов от продажи дочерних компаний	-	747 232
Прочее	-	14 233
Итого доходы от прочей инвестиционной деятельности	148 908	863 988
	2014	2013
Процентные расходы по займу	(10 030)	(64 351)
Прочие процентные расходы	(1 383)	(23)
Итого процентных расходов	(11 413)	(64 374)

26. Страховые выплаты

	2014	2013
Выплаты по договорам страхования жизни	(414 163)	(210 872)
Выплаты по договорам страхования иного, чем страхование жизни	(35 661)	(13 385)
Итого выплаты по договорам страхования	(449 824)	(224 257)
Доля перестраховщика в выплатах по договорам страхования жизни	88 404	57 250
Доля перестраховщика в выплатах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	8 384	6 959
Итого доля перестраховщика в выплатах по договорам страхования	96 789	64 209
Изменение в страховых резервах по договорам страхования жизни (Примечание 17)	(1 202 419)	(1 671 038)
Изменение в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни (Примечание 17)	(6 949)	65 378
Итого изменение в страховых резервах	(1 209 368)	(1 605 660)
Изменение доли перестраховщика в страховых резервах по договорам страхования жизни (Примечание 17)	18 002	477 070
Изменение доли перестраховщика в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни (Примечание 17)	930	(38 660)
Итого изменение доли перестраховщика в страховых резервах	18 932	438 410
Итого выплаты за вычетом перестрахования	(1 543 471)	(1 327 299)

27. Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий

	2014	2013
Начисленная комиссия по договорам страхования	(10 689 476)	(19 180 193)
Начисленная комиссия по договорам пенсионного страхования	-	(225 994)
Комиссионный доход по договорам перестрахования	419 232	311 012
Расходы на оплату труда продающих подразделений	(35 883)	(52 517)
Бланки и полисы	(1 417)	(724)
Страховые взносы	-	(4 258)
Контроль качества заключения договоров	-	(605)
Прочие аквизиционные расходы	-	-
Итого аквизиционных расходов	(10 307 544)	(19 153 278)
Изменение в отложенных аквизиционных расходах	(1 190 236)	556 845
Изменение доли перестраховщика в отложенных аквизиционных доходах	(394)	(396)
Итого аквизиционных расходов за вычетом перестрахования	(11 498 174)	(18 596 829)

28. Административные расходы

Административные расходы состоят из следующих расходов:

	2014	2013
Расходы на оплату труда и прочие компенсации работникам	382 850	389 955
Аренда	54 072	62 081
Реклама и маркетинг	51 388	104 462
Консультационные расходы	16 926	18 999
Банковские комиссии	16 276	17 458
Налоги	12 605	7 802
Командировочные расходы	9 555	8 974
Услуги связи	8 860	12 443
Содержание оборудования	8 070	12 046
Канцелярские товары	4 746	1 698
Почтовые и курьерские услуги	4 644	23 799
Представительские расходы	1 997	1 363
Расходы на обслуживание автотранспорта	1 991	1 161
Расходы по набору персонала	895	938
Прочее	8 931	3 673
Итого административных расходов	583 806	666 851

Расходы на оплату труда и прочие компенсации работникам:

	2014	2013
Заработная плата	262 628	244 022
Вознаграждение	61 395	70 385
Страховые взносы	57 241	69 901
Тренинги	1 962	1 272
Прочие оплаты	314	4 374
Итого расходы на оплату труда и прочие компенсации работникам	382 850	389 954

29. Убытки от обесценения

Движение резерва под обесценение состоит:

	<i>Дебиторская задолжен- ность по операциям страхования и перестрахования</i>	<i>Займы и прочие активы</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2012 года	8 310	21 836	30 146
Сформировано в течение года	9 992	-	9 992
Использовано	(8 310)	-	(8 310)
Восстановление неиспользованных сумм	-	(21 836)	(21 836)
На 31 декабря 2013 года	9 992	-	9 992
Сформировано в течение года	(9 992)	976	(9 016)
Использовано	5 032	-	5 032
Восстановление неиспользованных сумм			
На 31 декабря 2014 года	5 032	976	6 008
	<i>Примечание 12</i>	<i>Примечание 11</i>	

30. Прочие (расходы) / доходы

	2014	2013
Доход от посреднической деятельности	23 164	104 636
Доходы от субаренды	1 296	1 666
Доходы по договорам страхования с несущественным риском	575	782
Списание материалов	(946)	742
Безвозмездное финансирование ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь»	(335 522)	-
Прочие внереализационные доходы	490	-
Прочие внереализационные расходы	(1 615)	(470)
Итого прочие (расходы) / доходы	(312 558)	107 356

31. Условные обязательства**Судебные разбирательства**

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по операционной аренде

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Группа имеет следующие обязательства по договорам аренды:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Обязательства по операционной аренде		
До одного года	4 477	4 221
Итого обязательств по операционной аренде	4 477	4 221

31. Условные обязательства (продолжение)**Условные налоговые обязательства**

Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода,

характеризуется существенной долей неопределенности, допускает различные толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено частым изменениям, происходящим практически без предупреждения, с возможностью их ретроспективного применения. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами.

Тенденции, наблюдаемые в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году, когда было принято решение о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

32. Управление рисками

Управление рисками является основой для страхового бизнеса и является ключевым элементом операционной деятельности Группы.

Основные финансовые риски, присущие операционной деятельности Группы, включают страховой риск, кредитный риск, риск ликвидности, риск изменения процентной ставки, изменения валютных курсов и колебания рыночных цен ценных бумаг.

Краткое описание политик по управлению рисками в Группе приведено ниже.

Структура корпоративного управления

Основной задачей концепции Группы в части управления рисками и финансового управления является защита акционеров Группы от событий, препятствующих устойчивому достижению финансовых показателей, включая упущение потенциальных возможностей развития Группы.

В Группе создан Инвестиционный комитет, и его работа нацелена на достоверную оценку финансовых рисков, определение инвестиционной стратегии и оперативное управление составом и структурой активов Группы.

В компетенцию Инвестиционного комитета входит:

- Создание, обновление и контроль исполнения инвестиционной политики;
- Принятие решений об участии в проектах, несущих в себе инвестиционные риски, и сотрудничестве с финансовыми организациями;
- Установку лимитов по группам активов и типам ценных бумаг;
- Подтверждение ставок инвестиционного дохода для использования в качестве предпосылок при расчете страховых резервов и в маркетинговых целях;
- Мониторинг деятельности Группы в области банковского страхования.

Инвестиционный комитет утверждает инвестиционную политику – концепцию принятия решений. Все инвестиционные сделки должны быть утверждены членами комитета, в том числе Генеральным директором, выполняющим роль Председателя, на основании большинства голосов.

32. Управление рисками (продолжение)

Начиная с 2009 года, Группа применяет и совершенствует процедуры прогнозирования бюджетов, контроля исполнения бюджетов, отчетности по исполнению бюджетов, закупок, командировок и т.д. Разработана и применена прозрачная организационная структура с документальным подтверждением делегирования полномочий и ответственности от Правления к исполнительным комитетам и функциональным менеджерам.

Процедуры оценки риска (андеррайтинг) и урегулирования претензий Группы обновляются на базе исторических данных и новых разработок. Андеррайтеры Группы проходят ежегодное повышение квалификации в Кельнском перестраховочном обществе. Правила страхования принятые Группой допускают возможность изменения условий страхования в определенных случаях или обстоятельствах для удовлетворения запросов клиентов.

Управление капиталом

Капитал Группы отражает текущее соотношение активов и обязательств Группы (чистые активы, принадлежащие участникам).

Политика Группы по управлению капиталом основана на удовлетворении потребности в денежной ликвидности и лицензионных и нормативных требованиях. Основным источником капитала являются средства владельцев Группы, также Группа использует иные источники. Объем текущего поступления страховых премий позволяет покрыть все необходимые затраты, обусловленные быстрым ростом бизнеса и расширения региональной сети представительств.

В Группе разработана и применяется модель Внутренней Стоимости (Embedded Value, EV), которая позволяет произвести детальную оценку потребности Группы в капитале. EV представляет собой расчет стоимости бизнеса Группы, не включая вероятного расширения бизнеса или новых продаж. EV рассчитывается как сумма средств Участников (включая добавленную стоимость) и будущую стоимость текущего бизнеса.

Группа ежегодно предоставляет Совету Директоров детализированный отчет о требованиях к капиталу на следующий год. Общие потребности Группы в капитале (на все время деятельности Группы) утверждаются акционерами на ежегодной основе и представлены в «Стратегической Финансовой Модели». Также на ежегодной основе Группа актуализирует прогнозы и изменения в Модели для поддержания актуальности требований к капиталу в соответствии с представлениями менеджмента Группы о развитии бизнеса.

Управление капиталом Группы имеет следующие цели: (а) соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством РФ, и требований страхового регулятора и (б) обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Страховые компании, являющиеся резидентами Российской Федерации, обязаны соблюдать следующие нормативные требования по капиталу (которые рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной согласно Российским правилам бухгалтерского учета):

- соответствие требованиям, предъявляемым к марже платежеспособности (установленное Приказом Министерства Финансов РФ от 2 ноября 2001 года № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральным законом от 8 февраля 1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);

32. Управление рисками (продолжение)

- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Приказом Министерства Финансов РФ от 2 июля 2012 года № 101н «Об утверждении требований, предъявляемых к составу и структуре активов принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»);
- соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

Контроль над выполнением указанных выше нормативов осуществляется на квартальной основе с подготовкой форм отчетности, содержащих соответствующие расчеты, которые утверждаются генеральным директором.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания соблюдала нормативные требования по марже платежеспособности и величине капитала.

21 января 2014 г. вступили в силу поправки к Закону Российской Федерации № 4015-1 от 27 ноября 1992 года «Об организации страхового дела в Российской Федерации», предусматривающие существенные изменения в деятельности участников страхового рынка, в требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности, в том числе на консолидированной основе.

До введения в действие новых регламентирующих документов Руководство Группы не в состоянии предсказать какое воздействие (при наличии такового) могут оказать изменения законодательства на финансовое положение Группы в будущем.

Управление Активами и Обязательствами (ALM)

Финансовые риски возникают по открытым позициям по процентным ставкам, иностранным валютам, акциям компаний, каждая из которых подвержена общему риску и специфическим рыночным рискам. Наиболее существенным, связанным с основной и инвестиционной деятельностью Группы, является риск процентной ставки по инвестициям и обязательствам, так как дюрация доступных инструментов не совпадает с дюрацией обязательств. Группа использует инструменты, доступные на российском рынке ценных бумаг, для покрытия страховых резервов сравнимой или большей дюрации для снижения «риска ставки при реинвестировании».

Валютные риски могут быть сведены к минимуму за счет размещения части активов в инструменты номинированные в долларах США или евро.

Принципы снижения риска выполняются за счет работы Инвестиционного Комитета.

Местное нормативное регулирование предписывает компаниям Группы осуществлять управление активами и обязательствами (ALM) по двум основным направлениям: страховым резервам и капиталу. Дополнительные требования законодательства применяются с 2006 и нацелены на улучшение качества активов страховых компаний. Компания удовлетворяет всем требованиям по составу и структуре активов по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Страховые риски*Цели политики и процессы управления рисками.*

Риск по договору страхования – это риск того, что произойдет страховое событие, включая неопределённость относительно вероятной суммы убытка и времени его возникновения. Основным риском, с которым сталкивается Группа в связи с договорами страхования, заключается в различии фактических и ожидаемых требований о выплате страхового возмещения и выплат. На данный факт влияют частота возникновения убытков, их тяжесть, фактические выплаты и развитие долгосрочных страховых убытков.

32. Управление рисками (продолжение)

Риск уменьшается за счет диверсификации крупного портфеля договоров страхования, так как более диверсифицированный портфель с меньшей вероятностью подвергнется всем рискам присущим одной его части одновременно или каким-либо непредусмотренным убыткам. Вопросы переменного характера рисков также решаются за счет тщательного выбора и реализации указаний относительно стратегии андеррайтинга, а также за счет использования перестрахования.

Страховой бизнес Группы включает страхование жизни и страхование, иное чем страхование жизни.

(1) Страхование жизни

Группа в основном подписывает следующие типы рисков: (1) Страхование жизни, по рискам смерть или инвалидность на заранее определенную сумму; и (2) пожизненные аннуитеты.

Андеррайтинговая стратегия Группы предусматривает диверсификацию рисков в части типов рисков и уровня страховых выплат. Это достигается, прежде всего, за счет диверсификации по отраслям и географическим регионам, использования результатов медицинского скрининга для учета актуальной информации о состоянии здоровья и медицинской истории семьи при ценообразовании, регулярного анализа фактических убытков и процедуры ценообразования, а также за счет подробных процедур удовлетворения требований. Лимиты по принятию рисков на страхование обеспечивают использование соответствующих критериев выбора рисков. Например, Группа вправе не продлять отдельные полисы, она может удерживать определенные суммы и отклонять требования в отношении выплат по обманным требованиям. Договоры страхования также дают Группе право требовать от третьих сторон оплаты всех или части затрат. Группа придерживается политики активного управления и своевременного удовлетворения требований с целью уменьшения риска развития непредсказуемых будущих убытков, которые могут иметь негативные последствия для Группы.

Существенных расхождений рисков по географическим регионам, в которых Группа страхует риски, типам страхуемых рисков или отраслям, не наблюдается, в то же время определенная концентрация по суммам может оказать влияние на результат по портфелю.

Для договоров, в которых страховой риск представлен смертью или нетрудоспособностью, существенными факторами, которые могут увеличить частоту предъявления страховых требований в целом, являются эпидемии, распространенные изменения образа жизни и стихийные бедствия, которые могут обусловить более раннее поступление требований либо поступление большего количества требований, чем ожидалось. Группа установила лимит в размере 15 тысяч долларов на собственный уровень риска по каждому отдельному договору рисковому страхованию для частных клиентов, и лимит в размере 35 тысяч долларов по каждому отдельному договору рисковому страхованию для клиентов по кредитному страхованию.

В случае аннуитетных договоров наиболее существенными факторами являются постоянное развитие медицины и улучшение социальных условий, которые способствуют увеличению продолжительности жизни.

Страховые риски, описываемые выше, также подвержены возможности меняться в зависимости от решения держателя полиса относительно его права платить сниженные взносы или отказаться от будущих взносов, полностью отказаться от договора страхования или воспользоваться возможностью получать гарантированный пожизненный аннуитет. Таким образом, оценка страхового риска может меняться в зависимости от решения держателя полиса. Например, держатель полиса, чье здоровье значительно ухудшилось, будет менее склонен прервать договор страхования, предусматривающий риск смерть, чем держатель полиса чье здоровье сохранено на хорошем уровне. Для возможности получать пожизненный аннуитет, вероятность применения такого права зависит от инвестиционных условий, сложившихся к моменту принятия решения. Сниженные рыночные ставки доходности в сравнении с оговоренной доходностью аннуитета повысят вероятность использования держателем полиса такой возможности.

32. Управление рисками (продолжение)

Все новые продукты выпускаются Группой после успешного прохождения тестирования на прибыльность и одобрения Правлением Группы.

Основные допущения

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

В момент заключения договора, Группа определяет допущения в отношении будущей смертности, досрочных расторжений, инвестиционного дохода и связанных административных расходах.

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

Показатели смертности и заболеваемости

Допущения основываются на национальных таблицах от 1997 года в зависимости от типа договора, по которому принимаются риски, и территории, на которой проживает страхуемое лицо. Они отражают недавний опыт и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Группы. Уместное, но не чрезмерное, осмотрительное допущение делается в отношении ожидаемых будущих улучшений. Допущения дифференцируются в зависимости от пола, андеррайтинговой группы и вида договора.

Для кредитного страхования жизни Группа разработала определенные андеррайтинговые коэффициенты для каждого банка с целью установления связи между резервированием и ценовой политикой допущений о смертности. Линейное снижение суммы выплаты по риску смерть применяется для договоров кредитного страхования жизни, что обусловлено сокращением срока и суммы долга застрахованного перед банком.

Увеличение показателей приведет к большему количеству требований (и требования будут возникать раньше, чем предполагалось), что увеличит расходы и уменьшит прибыль для акционеров.

Инвестиционный доход

Средневзвешенный инвестиционный доход определяется на основании модели портфеля, который используется для обеспечения обязательств, в соответствии с долгосрочной стратегией распределения активов. В основе такой оценки лежат текущие рыночные нормы дохода, а также ожидаемые будущие экономические и финансовые события.

Увеличение инвестиционного дохода приведет к уменьшению расходов и увеличению прибыли для акционеров.

Расходы

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

Увеличение уровня расходов приведет к увеличению затрат и тем самым уменьшит прибыль для акционеров.

32. Управление рисками (продолжение)*Коэффициенты досрочного расторжения*

Досрочное прекращение действия полиса – это расторжение полиса по причине неуплаты премии. Досрочное изъятие средств по полису – это добровольное расторжение полиса держателем полиса. Допущения в отношении расторжения первого и второго видов в Группе считаются равными и определяются с использованием статистической оценки на основании опыта Группы и варьируются в зависимости от продукта, срока действия полиса и тенденции продаж. Собственная статистика Группы позволила установить, что существует значительная разница в коэффициентах расторжения по договорам с регулярными платежами и договорам с единовременной оплатой. Коэффициент расторжения по договорам с единовременной оплатой близок к нулевому значению. Допущения по коэффициентам расторжения представлены в таблице:

Год действия полиса	1	2	3	4 и более
Коэффициент расторжения по договорам с регулярной формой оплаты	32,98%	13,30%	13,87%	8,3%
Коэффициент расторжения по договорам с единовременной формой оплаты	0%	0%	0%	0%

Увеличение коэффициентов досрочного расторжения на раннем сроке действия полиса имеет тенденцию уменьшать прибыль для акционеров, однако, последующие увеличения таких коэффициентов, по сути, не будут иметь никакого влияния.

Ниже перечислены допущения, оказывающие наибольшее влияние на отчеты Группы о финансовом положении и прибылях и убытках:

Допущения по портфелю в разрезе видов деятельности, влияющих на чистые обязательства	Показатели смертности и заболеваемости	Ставки дисконтирования	Инвестиционный доход	Коэффициенты досрочного расторжения
Договоры с фиксированными и гарантированными условиями и УВИД				
Страхование жизни				
Мужчины	60%	5%	5.0%	30.13%
Женщины	70%	5%	5.0%	30.13%
Договоры без УВИД				
Страхование иное, чем страхование жизни				
Мужчины	100%	5%	5.0%	0%
Женщины	100%	5%	5.0%	0%

Чувствительность

Приведенная ниже таблица отражает влияние различных изменений в допущениях, которые находятся в рамках обоснованных отклонений возникших вследствие включения неопределенностей в процесс оценки суммы долгосрочного актуарного резерва. Ожидаемое влияние изменений построено на 95% доверительном интервале в комбинации со статистическим анализом исторического опыта и профессионального суждения о будущих отклонениях.

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

32. Управление рисками (продолжение)

Компания выполняет анализ чувствительности своих обязательств к изменению процентных ставок и основных допущений. Эта оценка потенциального влияния на резервы изменений, происходящих на финансовых рынках.

Компания считает актуарные резервы ключевым показателем при оценке изменений финансовых и актуарных допущений.

В приведенной ниже таблице показаны результаты анализа чувствительности на 31.12.2014 г.:

Основные направления бизнеса	Увеличение ставки дисконтирования на 300 пунктов		Увеличение досрочного расторжения на 25%		Снижение показателей смертности на 10%	
Накопительное страхование	(215 486)	-44.22%	(22 355)	-4.59%	(615)	-0.13%
Инвестор	(78 270)	-4.93%	(6 120)	-0.39%	(76)	0.00%
Кредитное страхование жизни	(8 823)	-1.19%	(230)	-0.03%	(17 839)	-2.41%
(2) Страхование иное, чем страхование жизни						

Сроки и условия

Основными классами страхования иного, чем страхование жизни, подписываемыми Группой являются индивидуальное и групповое страхование от несчастных случаев. Для договоров страхования иного, чем страхование жизни, создается резерв (включающий резерв для покрытия заявленных убытков и убытков произошедших, но не заявленных) для покрытия полной стоимости при урегулировании обязательств по случившимся убыткам и рассчитывается на базе доступной информации по состоянию на отчетную дату.

Уточнение резервов осуществляется ежеквартально в ходе непрерывного процесса накопления исторических данных по фактическому урегулированию конкретных убытков. Предстоящие убытки не дисконтируются на временную стоимость денег.

Процесс расчета включает прогноз по стоимости урегулирования будущих убытков с применением актуарных и статистических методов. В определенных случаях, при отсутствии достоверных исторических данных для обоснования модели изменения убытков, используются средние показатели по сходным видам деятельности. Дополнительно, крупные убытки также оцениваются отдельно, путем применения корректировок или отдельных актуарных прогнозов. Допущения, применяемые при прогнозировании убытков, как правило, отражают наилучшую оценку наиболее вероятного или ожидаемого результата.

Основные допущения

Основное допущение, которое использовалось при оценке обязательств, заключается в том, что развитие убытков Группы в будущем будет происходить аналогично развитию убытков в прошлом. Сюда включены допущения относительно средних затрат по выплате страховых возмещений, затрат на урегулирование страховых претензий, коэффициенты инфляции для претензий, а также количество претензий для каждого страхового года. Профессионально суждение используется для оценки объема влияния на оценки таких внешних факторов, как судебные решения или постановления правительства.

Среди прочих основных обстоятельств, влияющих на надежность допущений, можно выделить изменение процентных ставок, задержки в части погашения и изменения валютных курсов.

Чувствительность

Обязательства по договорам страхования, иного, чем страхование жизни, чувствительны к перечисленным ниже основным допущениям. Поскольку между страховым случаем, уведомлением и

32. Управление рисками (продолжение)

урегулированием убытка возникают задержки, остаток не урегулированных убытков не может быть достоверно вычислен на отчетную дату.

Чувствительность

Обязательства по договорам страхования, иного, чем страхование жизни, чувствительны к перечисленным ниже основным допущениям. Поскольку между страховым случаем, уведомлением и урегулированием убытка возникают задержки, остаток не урегулированных убытков не может быть достоверно вычислен на отчетную дату.

Ниже анализируются возможные изменения основных допущений при условии того, что прочие допущения являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на валовые и чистые обязательства, прибыль до налогообложения и капитал. Следует отметить, что изменения допущений не являются линейными.

31 Декабря 2014 года	Изменение в допущении	Валовый РПНУ до изменения	Валовый РПНУ после изменения	Влияние на прибыль до налога	Влияние на капитал
Фактор развития убытков	10%	4 946	5 778	(831)	(665)
	-10%	4 946	4 191	756	605
31 Декабря 2013 года	Изменение в допущении	Валовый РПНУ до изменения	Валовый РПНУ после изменения	Влияние на прибыль до налога	Влияние на капитал
Фактор развития убытков	10%	2 770	3 338	(568)	(454)
	-10%	2 770	2 226	544	435

Таблица развития убытков

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 совокупный выплаты на текущий момент.

32. Управление рисками (продолжение)

	<i>На 31 Декабря</i>									
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Итого валовый резерв под неурегулированные требования и расходы на урегулирование	288	7 346	14 679	19 391	21 564	19 261	19 929	19 209	12 973	4 947
Оплаченные (накопленно) по состоянию на:										
31 декабря 2007	102	1 842	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2008	102	1 966	6 338	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2009	102	2 156	6 528	9 200	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2010	102	2 156	7 409	10 172	7 198	-	-	-	-	-
31 декабря 2011	102	2 156	7 409	10 172	18 721	9 408	-	-	-	-
31 декабря 2012	102	2 156	7 409	10 172	20 077	11 312	9 433	-	-	-
31 декабря 2013	102	2 165	7 409	10 172	20 087	11 331	10 435	8 460	-	-
31 декабря 2014	102	2 165	7 409	10 172	20 087	11 331	10 474	8 725	5 762	-
Пересчет обязательств по состоянию на:										
31 декабря 2007	-	1 325	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2008	-	3 643	4 231	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2009	-	423	3 357	4 990	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2010	-	-	152	5 303	5 029	-	-	-	-	-
31 декабря 2011	-	-	161	8 790	5 216	966	-	-	-	-
31 декабря 2012	-	-	-	11	2 507	7 901	8 029	-	-	-
31 декабря 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Текущая оценка превышения/(дефицита) %	186	5 182	7 270	9 219	1 477	7 930	9 456	10 484	7 211	-
% превышения/(дефицита) по сравнению с первоначальным валовым резервом	65%	71%	50%	48%	7%	41%	47%	55%	56%	-

32. Управление рисками (продолжение)

Приведенная ниже таблица демонстрирует развитие убытков во времени за вычетом доли перестраховщика:

	<i>На 31 декабря</i>									
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Итого резерв под неурегулированные требования и расходы на урегулирование за вычетом доли перестраховщика	259	6 346	10 923	13 339	14 880	14 141	14 026	9 127	10 749	3 287
Оплаченные (накопленно) по состоянию на:										
31 декабря 2006	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2007	109	1 842	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2008	109	1 966	6 338	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2009	109	2 156	6 528	9 200	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2010	109	2 156	7 409	10 172	7 198	-	-	-	-	-
31 декабря 2011	109	2 156	7 409	10 172	18 721	9 408	-	-	-	-
31 декабря 2012	109	2 156	7 409	10 172	19 620	10 667	6 174	-	-	-
31 декабря 2013	109	2 156	7 409	10 172	19 627	10 680	6 825	4 484	-	-
31 декабря 2014	109	2 156	7 409	10 172	19 627	10 680	6 844	4 673	9 170	-

32. Управление рисками (продолжение)

Пересчет обязательств по состоянию на:										
31 декабря 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2008	-	1 325	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2009	-	3 643	4 231	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2010	-	423	3 357	4 990	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2011	-	-	152	5 303	5 029	-	-	-	-	-
31 декабря 2012	-	-	161	8 790	5 216	966	-	-	-	-
31 декабря 2013	-	-	-	8	1 629	5 136	4 811	-	-	-
31 декабря 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Текущая оценка превышения/(дефицита) %	179	5 190	7 270	9 219	1 938	8 581	13 085	4 454	2 485	-
% по сравнению с первоначальным валовым резервом	65%	71%	50%	48%	9%	45%	66%	49%	21%	-

Финансовые риски**(1) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что одна сторона по финансовому инструменту понесет финансовые убытки вследствие того, что вторая сторона не выполнила свои обязательства.

Для уменьшения кредитного риска Группа использует следующую политику и процедуры:

Перестрахование

Не смотря на то, что Группа может применять перестрахование, это не освобождает ее от обязательств перед держателями полисов, и поэтому возникает кредитный риск в отношении доли перестраховщика, в случае, если какой-либо из перестраховщиков окажется неспособным выполнить свои обязательства по договору перестрахования. Группа осуществляет перестрахование с такими партнерами как Кельнское перестраховочное общество (Gen Re) и СКОР (SCOR), которым присвоены

32. Управление рисками (продолжение)

рейтинги финансовой устойчивости Мудис (Moody's) на уровне AAA, и рейтинги возможности покрытия убытков Стандарт-энд-Пурс (Standard and Poor's) на уровне AAA. В Группе применяется методика и лимитирование, которые определяют, кто может принять риск и в каких объемах. Эти лимиты контролируются постоянно.

Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

Кредитный риск в отношении неоплаченных клиентами счетов, вызванный отказом от перечисления премии или взноса, существует только на протяжении льготного периода, определенного полисом или доверительного периода, по окончании которого полис должен быть оплачен, либо расторгнут.

Максимальная сумма кредитного риска отражена в отчете о финансовом положении и включена в стоимость финансовых активов. Возможное влияние зачета между активами и обязательствами не является существенным для уровня кредитного риска. Группа определяет приемлемые уровни кредитного риска путем установления лимитов по отдельным контрагентам и эмитентам, а также группам контрагентов и эмитентов. Такие лимиты пересматриваются ежегодно или чаще.

Кредитный риск в разрезе кредитных рейтингов

32. Управление рисками (продолжение)

Группа определяет объемы кредитного риска по своим финансовым активам в рамках классификации по кредитным рейтингам контрагентов, присвоенным Группой или международными рейтинговыми

агентствами. Внутренняя система рейтингов основана на финансовом анализе и рыночной информации, как основе для определения риска контрагента. Все внутренние рейтинги соответствуют своим категориям и присвоены в соответствии с политикой определения кредитных рейтингов. В течение отчетного года лимиты кредитного риска не были нарушены.

Финансовые активы имеют следующие рейтинги:

- *Высокий кредитный рейтинг* – финансовые активы характеризуются низкой вероятностью убытка:
 - Денежные средства и их эквиваленты – расчетные счета, выданные овернайты и наличные, кроме наличных в пути и замороженных счетов;
 - Депозиты – банковские депозиты и начисленные проценты;
 - Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования – суммы к получению от страховщиков и перестраховщиков с высоким кредитным рейтингом (AA-, AA, AA+)
 - Доля перестраховщиков в резерве - доля перестраховщиков с высоким кредитным рейтингом (AA-, AA, AA+)
- *Стандартный кредитный рейтинг* – финансовые активы характеризуются нормальной кредитоспособностью:
 - Денежные средства и их эквиваленты – наличные в пути;
 - Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования – суммы к получению от страховщиков и перестраховщиков с обычным кредитным рейтингом (BBB, BBB+, A-, A, A+, A++), просроченные суммы к получению от страховщиков и перестраховщиков, кроме отнесенных к низкому кредитному рейтингу;
 - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – котируемые корпоративные акции, облигации, государственные и муниципальные облигации, кроме отнесенных к низкому кредитному рейтингу;
 - Займы и дебиторская задолженность – векселя и займы выданные связанным компаниям, сотрудникам и прочим компаниям с хорошей кредитной историей;
 - Инвестиционные ценные бумаги – котируемые и не котируемые корпоративные акции, кроме отнесенных к низкому кредитному рейтингу;
 - Доля перестраховщиков в резерве - доля перестраховщиков с обычным кредитным рейтингом (BBB, BBB+, A-, A, A+, A++).
- Прочие финансовые активы – прочая дебиторская задолженность, кроме подлежащей резервированию. *Низкий кредитный рейтинг* – финансовые активы, имеющие признаки обесценения, которые могут привести к списанию долга. Характеризуются вероятностью причинения убытка, если не выполнить определенные условия для защиты:
 - Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования – суммы к получению от страховщиков и перестраховщиков с низким кредитным рейтингом (B+, B++), просроченные суммы или частично просроченные к получению от страховщиков и перестраховщиков, по которым ожидается необходимость резервирования в будущем;
 - Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – корпоративные акции, облигации, государственные и муниципальные облигации, имеющие признаки дефолта;
 -

32. Управление рисками (продолжение)

- Займы и дебиторская задолженность – векселя и займы, выданные компаниям, с существенной просрочкой оплаты;
- Инвестиционные ценные бумаги – котируемые и не котируемые корпоративные акции компаний, частично нарушивших свои обязательства.
- Доля перестраховщиков в резерве - доля перестраховщиков с низким кредитным рейтингом (B+, B++).

Информация о кредитном качестве финансовых активов, не являющихся просроченными или обесцененными, приведена ниже:

	<i>31 декабря 2014 года</i>				Итого
	Высокое качество	Стандартное качество	Низкое качество	Просроченные или обесцененные	
Денежные средства и эквиваленты	1 421 910	12	-	-	1 421 922
Депозиты в банках	667 628	-	-	-	667 628
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	2 184 442	-	-	2 184 442
Займы	-	-	374 453	-	374 453
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	417 014	4 784	13 503	435 301
Доля перестраховщика в резервах	767 725	-	-	-	767 725
Прочие активы	-	170 961	-	-	170 961

	<i>31 декабря 2013 года</i>				Итого
	Высокое качество	Стандартное качество	Низкое качество	Просроченные или обесцененные	
Денежные средства и эквиваленты	372 703	34	-	-	372 737
Депозиты в банках	1 099 085	-	-	-	1 099 085
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1 446 541	-	-	1 446 541
Займы	-	-	596 648	-	596 648
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	648 918	11 458	16 999	677 374
Доля перестраховщика в резервах	769 935	-	-	-	769 935
Прочие активы	-	72 215	-	-	72 215

(2) Риск ликвидности

В таблице ниже отражены активы и обязательства по состоянию на 31 Декабря 2014 в разрезе сроков исполнения по договору. В расчет ликвидности включены страховые резервы и доля перестраховщика в страховых резервах в следующем объеме: в состав обязательств – актуарный резерв, резерв заявленных убытков, резерв произошедших, но не заявленных убытков, за вычетом отложенных аквизиционных расходов и доходов по договорам, участвовавшим в расчете данных резервов, в состав активов – доля перестраховщика в вышеуказанных резервах.

32. Управление рисками (продолжение)

31 декабря 2014 года

	Менее 1 года	1-3	3-10	Более 10 лет	Период не опре- делен	Итого
Активы						
Денежные средства и эквиваленты	1 421 922	-	-	-	-	1 421 922
Депозиты в банках	657 197	10 430	-	-	-	667 627
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	42 584	932 260	990 365	219 232	-	2 184 441
Займы	-	374 453	-	-	-	374 453
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	435 301	-	-	-	-	435 301
Доля перестраховщика в резервах	54 399	232 130	464 368	16 828	-	767 724
Отложенные аквизиционные расходы	4 845	26 667	102 840	298 402	-	432 754
Основные средства	-	-	-	-	16 010	16 010
Нематериальные активы	-	-	-	-	4 512	4 512
Отложенные налоговые активы	37 570	-	-	-	-	37 570
Прочие активы	170 961	-	-	-	-	170 961
Итого активы	2 795 674	1 602 095	1 559 088	535 898	20 522	6 513 277
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	644 180	1 678 479	1 779 719	478 886	-	4 581 264
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	789 262	-	-	-	-	789 262
Отложенные аквизиционные доходы	174	-	567	1 141	-	1 882
Финансовые обязательства	139 937	-	-	-	-	139 937
Начисления по обязательствам перед персоналом	76 078	-	-	-	-	76 078
Текущее налоговое обязательство	824	-	-	-	-	824
Прочие обязательства	28 342	-	-	-	-	28 342
Итого обязательств	1 678 797	1 678 479	1 780 286	480 027	-	5 617 588
Чистые активы участников	1 116 877	(76 384)	(221 198)	55 872	20 522	895 688
Разницы (накоплено)	1 116 877	1 040 492	819 294	875 166	895 688	

32. Управление рисками (продолжение)

В таблице ниже отражены активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2013 в разрезе сроков исполнения по договору.

31 декабря 2013 года	Менее 1 года	1-3	3-10	Более 10 лет	Период не определен	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	372 737	-	-	-	-	372 737
Депозиты в банках	779 590	319 495	-	-	-	1 099 085
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	322 532	645 670	311 547	-	166 792	1 446 541
Займы	-	596 648	-	-	-	596 648
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	677 374	-	-	-	-	677 374
Доля перестраховщика в резервах	404 437	301 042	61 761	2 695	-	769 935
Отложенные аквизиционные расходы	1 358 243	76 649	123 225	64 874	-	1 622 990
Основные средства	-	-	-	-	13 535	13 535
Нематериальные активы	-	-	-	-	3 888	3 888
Отложенные налоговые активы	68 784	-	-	-	-	68 784
Прочие активы	65 215	7 000	-	-	-	72 215
Итого активы	4 048 912	1 946 504	496 532	67 568	184 215	6 743 732
Обязательства						
Страховые резервы	2 562 246	1 413 208	680 987	157 397	-	4 813 838
Страховая кредиторская задолженность	1 078 452	-	-	-	-	1 078 452
Отложенные аквизиционные доходы	287	261	563	377	-	1 488
Финансовые обязательства	730	-	-	-	-	730
Начисления по обязательствам перед персоналом	68 041	-	-	-	-	68 041
Текущее налоговое обязательство	4 345	-	-	-	-	4 345
Прочие обязательства	22 722	-	-	-	-	22 722
Итого обязательств	3 736 822	1 413 468	681 550	157 774	-	5 989 614
Чистые активы участников	312 089	533 036	(185 018)	(90 205)	184 215	754 117
Разницы (накоплено)	312 089	845 125	660 108	569 902	754 117	

Риск ликвидности – это риск того, компания столкнется с трудностями при погашении обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности срочной продажи финансового актива по справедливой стоимости или неисполнения контрагентом договорных обязательств, или возникновения обязательства по страхованию раньше, чем планировалось, или невозможности генерировать выручку, как ожидалось.

Основным риском ликвидности, угрожающим Группе, является ежедневная потребность в средствах в связи со стратегией агрессивного развития, открытия новых представительств, найма и обучения агентов. По мере роста Группы, урегулирование убытков станет более важным фактором, влияющим на ликвидность Группы.

32. Управление рисками (продолжение)

Группа управляет ликвидностью путем соблюдения политики по управлению риском ликвидности, которая определяет, что формирует риск ликвидности в Группе, минимальные объемы средств для покрытия срочных обязательств, формирование условных планов по финансированию, определяет

условия и события, при которых должны использоваться различные планы, концентрацию источников финансирования, информирование о риске и нарушениях ответственного за такой мониторинг,

мониторинг соответствия политике по управлению риском ликвидности и пересмотр политики для поддержания актуальности в меняющихся условиях.

Финансовые активы и обязательства не включают долю перестраховщика в незаработанной премии, кроме тех случаев, если размер такой доли отдельно не оговорен условиями договора, а именно получение или выплату денежных средств, или передачу иных активов другому лицу.

Рыночные риски

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, в тех случаях, когда такие колебания вызваны специфическими характеристиками инструмента или его эмитента, или влияет на все инструменты на этом рынке. В Группе не наблюдается существенной подверженности рыночному риску.

(1) Валютный риск

Основная доля транзакций Группы номинирована в российских рублях, и, таким образом, слабо подвержена риску вследствие колебаний курса Доллара США и Евро.

Таблица ниже описывает распределение рисков Группы в связи с колебаниями курсов на конец года в разрезе валют.

32. Управление рисками (продолжение)

	31 декабря 2014 года				31 декабря 2013 года			
	Рубли РФ	Доллары США	Евро	Итого	Рубли РФ	Доллары США	Евро	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	782 000	557 552	82 370	1 421 922	351 466	2 606	18 665	372 737
Депозиты в банках	667 627	-	-	667 627	1 099 085	-	-	1 099 085
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 184 441	-	-	2 184 441	1 446 541	-	-	1 446 541
Займы	367 843	6 610	-	374 453	-	596 648	-	596 648
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	418 200	11 633	5 467	435 301	661 910	10 696	4 768	677 374

32. Управление рисками (продолжение)

Доля перестраховщика в резервах	764 115	2 556	1 053	767 724	410 787	2 627	510	413 924
Отложенные аквизиционные расходы	414 810	8 815	9 129	432 754	1 599 631	7 142	16 217	1 622 990
Основные средства	16 010	-	-	16 010	13 535	-	-	13 535
Нематериальные активы	4 512	-	-	4 512	3 888	-	-	3 888
Текущее налоговое обязательство	37 570	-	-	37 570	68 784	-	-	68 784
Прочие активы	170 961	-	-	170 961	64 575	-	-	64 575
Итого активы	5 828 091	587 167	98 020	6 513 278	6 083 853	619 718	40 160	6 743 731
Обязательства								
Обязательства по договорам страхования	4 470 002	36 284	74 978	4 581 264	2 007 798	33 492	42 829	2 084 119
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	767 719	12 791	8 752	789 262	1 060 419	10 317	7 715	1 078 452
Отложенные аквизиционные доходы	1 638	240	4	1 882	1 349	102	37	1 488
Финансовые обязательства	139 693	240	4	139 937	730	-	-	730
Начисления по обязательствам перед персоналом	57 512	-	-	57 512	68 041	-	-	68 041
Текущие налоговые обязательства	824	-	-	824	4 345	-	-	4 345
Прочие обязательства	28 346	-	-	28 346	22 722	-	-	22 722
Итого обязательств	5 465 973	49 315	83 735	5 599 022	5 895 123	43 911	50 581	5 989 615
Чистые активы участников	362 118	537 853	14 285	914 256	188 730	575 807	(10 421)	754 116

В иностранной валюте отражены суммы в долларах США или евро. Основной денежный поток Группы (выручка, операционный расходы) в основном происходит в российских рублях. В результате, будущие изменения в курсах доллара США или евро к рублю РФ повлекут за собой изменение стоимости активов и обязательств Группы, номинированных в долларах США или евро. Такие изменения могут также повлиять на возможности Группы реализовать инвестиции в не-денежной форме, измеряемые в долларах США или евро для целей финансовой отчетности.

Ниже приведен анализ влияния валютного риска на прибыль до налогообложения и чистых активов участников Группы (влияние на чистые активы участников показаны с учетом корректировки на сумму налога).

Валюта	Изменение курса	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
		Влияние на прибыль до налога	Влияние на чистые активы Владелец	Влияние на прибыль до налога	Влияние на чистые активы Владелец
USD	10%	(52 904)	(42 323)	(57 581)	(46 065)
EUR	10%	(516)	(413)	1 042	834
USD	-10%	52 904	42 323	57 581	46 065
EUR	-10%	516	413	(1 042)	(834)

32. Управление рисками (продолжение)**(2) Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки определяется как риск уменьшения процентных доходов / увеличения процентных расходов в результате неблагоприятных изменений рыночных процентных ставок.

На 31 декабря 2014 активы Группы, подверженные риску изменения процентной ставки, включали банковские депозиты и облигации.

Группа производит мониторинг процентных ставок по облигациям, для исключения существенного риска изменения процентной ставки или соответствующего риска снижения денежного потока.

32. Управление рисками (продолжение)

Для оценки риска изменения процентной ставки Группа использует Модель капитальной оценки активов (САРМ). В соответствии с этой моделью доход по портфелю облигаций основан на отклонениях процентной ставки от средней доходности бескупонных облигаций со сроком погашения от 1 до 10 лет.

31 декабря 2014 года		Изменение	Влияние на прибыль до налога	Влияние на чистые активы владельцев
Изменение				
Процентная ставка		+636 базовых пунктов	(76 061)	(60 849)
Процентная ставка		-636 базовых пунктов	76 061	60 849
31 декабря 2013 года		Изменение	Влияние на прибыль до налога	Влияние на чистые активы владельцев
Изменение				
Процентная ставка		+118 базовых пунктов	(11 062)	(8 850)
Процентная ставка		-118 базовых пунктов	11 062	8 850

(3) Риск изменения рыночных цен

Подверженность Группы риску изменения рыночных цен связана с финансовыми активами и обязательствами, цены по которым меняются в связи с изменениями рыночных котировок ценных бумаг, в основном инвестиционных ценных бумаг. Такие инвестиционные ценные бумаги подвержены риску изменения рыночных цен на инструменты на основании как их специфических характеристик, так колебаниям рынка в целом.

32. Управление рисками (продолжение)

Для оценки риска изменения рыночных цен Группа использует Модель капитальной оценки активов (САРМ). В соответствии с этой моделью доход по портфелю ценных бумаг основан на индикаторных рыночных показателях. В качестве такого индикатора Группа использует индекс ММВБ.

Инвестиционная политика Группы требует контролировать такие риски посредством установки целей и лимитов по инвестициям, применения планов диверсификации и установления лимитов на инвестиции по отдельным секторам и рынку в целом.

32. Управление рисками (продолжение)

Рыночный индекс	Изменения	31 декабря 2014 года		Изменения	31 декабря 2013 года	
		Влияние на прибыль до налога	Влияние на чистые активы участников		Влияние на прибыль до налога	Влияние на чистые активы участников
ММВБ	23,5%	69 501	55 601	19,0%	25 107	20 086
ММВБ	-23,5%	(69 501)	(55 601)	-19,0%	(25 107)	(20 086)

33. Оценка справедливой стоимости**Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости**

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости, анализируются по уровням иерархии справедливой стоимости: (i) Уровень 1 - это оценка на основе котировок (нескорректированных) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам; (ii) Уровень 2 - это оценка с использованием методик оценки, для которых все существенные исходные данные прямо (т.е. цены) или косвенно (т.е. на основе цен) наблюдаются на рынке, и (iii) Уровень 3 - это оценка, не основанная на данных, наблюдаемых на рынке (т.е. ненаблюдаемые исходные данные). Классифицируя финансовые инструменты в рамках иерархии источников справедливой стоимости, руководство исходит из собственных суждений. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые на рынке исходные данные, требующие существенной корректировки, то это оценка, соответствующая Уровню 3. Существенность исходных данных, используемых для целей оценки, определяется в контексте оценки справедливой стоимости финансового инструмента в целом.

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств Группы.

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости:						
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 184 441	-	2 184 441	1 446 541	-	1 446 541
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Займы	374 453	-	374 453	-	596 648	596 648
Финансовые обязательства		(139 937)	(139 937)	-	(730)	(730)

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. Группа не имела финансовых инструментов, относящихся к Уровню 2, в связи с этим соответствующая информация не представлена.

34. Связанные стороны

Для целей данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Группа в процессе своей деятельности заключает сделки с участниками и другими членами Спутник Групп Лтд., в том числе ООО «Группа Ренессанс Страхование», ООО «Холдинг Ренессанс Страхование», Компания с ограниченной ответственностью Ренинс Лайф Лимитед (Renins Life Limited) и ключевым управленческим персоналом Группы.

В 2014 году Группа заключала сделки в процессе своей деятельности с компанией ООО «Ренессанс Лайф Актив».

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены следующим образом:

34. Связанные стороны (продолжение)

Отчет о финансовом положении	На 31 декабря 2014			На 31 декабря 2013		
	Участники	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Участники	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Активы						
Займы	374 453	-	-	596 648	-	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	41 457	10	-	1 360	10
Предоплаты	-	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	3 759	6 500	-	3 107	7 000
Обязательства						
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	(2)	(233)	-	(213 068)	(684)
Прочие обязательства	-	(12 233)	(22)	-	(9 656)	(343)
Отчет о финансовом положении	На 31 декабря 2014			На 31 декабря 2013		
	Участники	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Участники	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Отчет о совокупном доходе						
Страховая премия	-	1 464	270	-	1 358	582
Доля перестраховщика в страховой премии	-	(1 169)	-	-	-	-
Инвестиционные доходы за вычетом расходов	-	38 295	-	-	6 712	2
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	-	-	48 138	-	-	-
Аквизиционные расходы	-	486	(3 604)	-	-	(34 009)
Административные расходы						
<i>Аренда офиса</i>	-	(17 281)	-	-	(14 163)	-
<i>Управление активами</i>	-	(13 704)	-	-	-	-
<i>Страхование</i>	-	(814)	-	-	(923)	-
Убыток от обесценения	-	1 665	-	-	-	-
Прочие внереализационные доходы/расходы						
<i>Безвозмездное финансирование</i>	(335 522)	-	-	-	-	-
<i>Доходы от субаренды</i>	-	-	163	-	-	132
<i>Доходы по договорам с несущественным риском</i>	-	638	-	-	752	-

35. Связанные стороны

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу:

	2014	2013
Заработная плата	26 344	21 152
Вознаграждения	34 798	22 597
Прочее	2	165
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	61 145	43 914

36. События после отчетной даты

В период с 31 декабря 2014 года по дату подписания отчетности Компанией были открыты ряд депозитов в Банках на суммы до 500 млн. руб.

В январе 2015 года был подписан Акт выездной налоговой проверки по итогам деятельности ООО «СК «Ренессанс Жизнь» за 2011 и 2012 годы. В итоге, была сформирована и проведена корректировка отложенных налоговых активов на сумму 9 млн. рублей от 31.12.2014.

В апреле 2015 Компанией получен денежный заем на рыночных условиях от ОАО Управляющая компания «Спутник – Управление Капиталом» на сумму 143 млн руб., на срок более года по ставке 14% годовых.

В феврале 2015 года были прекращены отношения с АО УК «Апрель Капитал» (предыдущее наименование ОАО «Альянс Инвестиции») в связи со сменой собственников компании, договоры доверительного управления имуществом были расторгнуты.

По итогам 2014 года инфляция составила 11,4%, базовая инфляция – 11,2%. При этом в декабре 2014 года темп прироста потребительских цен за месяц составил 2,6% на фоне значительного ослабления рубля, роста инфляционных ожиданий и повышенного потребительского спроса на непродовольственные товары. По оценке Банка России, в январе 2015 года темп прироста потребительских цен за месяц несколько снизится, однако годовая инфляция продолжит расти и достигнет пика во II квартале 2015 года.

Сложившиеся денежно-кредитные условия создают предпосылки к снижению инфляции в среднесрочной перспективе. Годовые темпы прироста денежной массы (M2) значительно снизились. Ставки по депозитам населения существенно выросли, что будет формировать условия для увеличения склонности к сбережению и стимулировать приток средств на банковские вклады. На фоне повышения процентных ставок по кредитам и требований банков к качеству заемщиков и обеспечения наблюдалось замедление роста кредитования экономики (с поправкой на валютную переоценку).

Некоторое повышение экономической активности в декабре 2014 года было обусловлено действием временных факторов, в том числе ростом спроса на товары длительного пользования на фоне увеличения инфляционных ожиданий, и сопровождалось более быстрым переносом изменения валютного курса на цены. По оценкам Банка России, годовой темп прироста реального ВВП в 2014 году составил 0,6%. В дальнейшем ожидается существенное сокращение выпуска на фоне ухудшения внешних условий в связи со снижением цен на нефть и закрытием внешних финансовых рынков для российских заемщиков. В условиях высоких цен на импортируемые товары инвестиционного назначения, ухудшения финансовых показателей компаний, сохранения ограниченной доступности долгосрочных финансовых ресурсов и ужесточения условий кредитования продолжится сокращение инвестиций в основной капитал. Снижение реальной заработной платы и замедление роста розничного кредитования обусловит снижение потребительской активности. Негативный эффект ухудшения внешних условий лишь отчасти будет компенсироваться курсовой динамикой. По оценкам Банка России, годовой темп прироста ВВП в первом полугодии 2015 года составит (-3,2%).

Произошедшее ослабление рубля продолжит оказывать влияние на цены товаров и услуг. В связи с этим возможно увеличение годовой инфляции в ближайшие месяцы. Однако по мере постепенной подстройки экономики к изменившимся внешним условиям и исчерпания влияния курсовой динамики на цены прогнозируется снижение инфляции и инфляционных ожиданий. Замедлению роста потребительских цен будет способствовать низкий агрегированный спрос при сохранении совокупного выпуска товаров и услуг ниже потенциального уровня, а также умеренно жесткая политика бюджетных расходов. Ожидается снижение годовой инфляции до уровня ниже 10% в январе 2016 года.