

Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь»
и его дочерних организаций
за 2015 год

Апрель 2016 г.

**Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности
ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	9
2. Основа подготовки финансовой отчетности	9
3. Основные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и оценки	22
5. Пересчет и реклассификации	23
6. Денежные средства и их эквиваленты	26
7. Средства в кредитных организациях	27
8. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27
9. Займы и дебиторская задолженность	28
10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	28
11. Предоплаты	28
12. Налогообложение	29
13. Отложенные аквизиционные расходы и Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	31
14. Основные средства	31
15. Нематериальные активы	32
16. Обязательства по договорам страхования	32
17. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	34
18. Финансовые обязательства	34
19. Прочие активы прочие обязательства и начисления по выплатам работникам	34
20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал	36
21. Договорные и условные обязательства	37
22. Доходы от страховой деятельности	38
23. Инвестиционные доходы за вычетом расходов	39
24. Чистая сумма страховых выплат и убытков	39
25. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования	40
26. Административные расходы	40
27. Убытки от обесценения	41
28. Прочие внереализационные доходы/(расходы)	41
29. Управление рисками	42
30. Операции со связанными сторонами	61
31. Оценка справедливой стоимости	62
32. События после отчетной даты	63

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров
ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь» и его дочерних компаний (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников, и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной 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 провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. 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 включает в себя 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 консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую 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 включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.



Совершенствоу бизнес,
улучшаем мир

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2015 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь» за 2014 год был проведен другим аудитором, выдавшим аудиторское заключение с выражением немодифицированного мнения от 30 апреля 2015 г.

С.М. Таскаев
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

29 апреля 2016 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 24 сентября 2004 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1047796714404.
Местонахождение: 115114, Россия, г. Москва, Дербеневская наб., 7, стр. 22.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Регистрация в Едином государственном реестре юридических лиц о юридическом лице 5 декабря 2002 г., государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация) (СРО АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

Консолидированный отчет о финансовом положении**На 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г. (пересчитано)	31 декабря 2013 г. (пересчитано)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	6	914 337	1 421 922	372 737
Средства в кредитных организациях	7	1 657 932	667 628	1 099 085
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	3 058 192	2 250 828	1 446 541
Займы и дебиторская задолженность	9	747 593	380 953	603 648
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10	360 149	361 255	191 874
Предоплаты	11	21 143	8 570	4 465
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	16	751 361	767 725	794 115
Отложенные аквизиционные расходы	13	651 484	432 754	1 634 594
Основные средства	14	19 797	16 010	13 535
Нематериальные активы	15	6 656	4 512	3 888
Отложенные налоговые активы	12	—	—	84 720
Текущие налоговые активы		267	—	—
Прочие активы	19	261 586	147 651	60 750
Итого активы		8 450 497	6 459 808	6 309 952
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	16	5 828 036	4 581 263	4 912 045
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	17	971 192	696 884	597 279
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	13	18 439	1 882	1 444
Финансовые обязательства	18	157 754	139 937	730
Резерв по выплатам работникам	19	129 085	98 344	61 369
Отложенные налоговые обязательства	12	115 029	41 985	—
Текущие налоговые обязательства		1 613	824	4 345
Прочие обязательства	19	87 410	41 150	49 368
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников		7 308 558	5 602 269	5 626 580
Чистые активы, приходящиеся на участников				
Уставный капитал	20	250 001	250 001	250 001
Дополнительный оплаченный капитал	20	106 350	106 350	106 350
Нераспределенная прибыль		785 588	501 188	327 021
Итого чистые активы, приходящиеся на участников		1 141 939	857 539	683 372
Итого обязательства, включая чистые активы, приходящиеся на участников		8 450 497	6 459 808	6 309 952

Подписано и утверждено к выпуску от имени совета директоров Группы 29 апреля 2016 г.

Киселев Олег

Президент

Проворов Максим

Генеральный директор

29 апреля 2016 г.



Прилагаемые примечания 1-32 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе**На 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2015 год</i>	<i>2014 год (пересчитано)</i>
Начисленные премии по договорам страхования общая сумма		12 250 719	12 753 195
Премии, переданные в перестрахование		(247 015)	(620 555)
Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования		12 003 704	12 132 640
Изменение резерва незаработанной премии, нетто-перестрахование		32 050	1 431 286
Доходы от страховой деятельности	22	12 035 754	13 563 926
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23	486 843	43 990
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	23	282 086	147 510
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		165 132	438 633
Прочие внереализационные доходы	28	27 482	70 194
Прочие доходы		961 543	700 327
Итого доходы		12 997 297	14 264 253
Страховые выплаты и убытки		(749 217)	(449 824)
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках		109 547	110 128
Изменение обязательств по договорам страхования		(1 251 238)	(1 124 069)
Изменение доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования		(43 949)	(2 825)
Чистая сумма страховых выплат и убытков	24	(1 934 857)	(1 466 590)
Аквизиционные расходы, нетто-перестрахование	25	(9 975 730)	(11 486 298)
Административные расходы	26	(638 916)	(600 158)
Амортизация	14, 15	(10 156)	(8 827)
Процентные расходы	23	(18 031)	(10 014)
Убытки от обесценения	27	(38 356)	(35 194)
Прочие внереализационные расходы	28	(19 729)	(18 042)
Прочие расходы		(10 700 918)	(12 158 533)
Итого убытки и расходы		(12 635 775)	(13 625 123)
Прибыль до налога на прибыль		361 522	639 130
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	12	(77 122)	(129 440)
Чистая прибыль за год		284 400	509 690
Итого совокупный доход за год		284 400	509 690

**Консолидированный отчет об изменениях в чистых активах,
приходящихся на участников****На 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнитель- ный оплаченный капитал</i>	<i>Нераспреде- ленная прибыль/ (убыток)</i>	<i>Чистые активы приходящиеся на участников</i>
На 31 декабря 2013 г. (пересчитано)	250 001	106 350	327 021	683 372
Чистая прибыль за период	–	–	509 690	509 690
Итого совокупный доход/(убыток)	–	–	509 690	509 690
Выплаты участникам (Прим. 20)	–	–	(335 523)	(335 523)
На 31 декабря 2014 г. (пересчитано)	250 001	106 350	501 188	857 539
Чистая прибыль за период	–	–	284 400	284 400
Итого совокупный доход/(убыток)	–	–	284 400	284 400
На 31 декабря 2015 г.	250 001	106 350	785 588	1 141 939

Консолидированный отчет о движении денежных средств**На 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2015 год	2014 год
Прибыль до налога на прибыль за год		361 522	639 130
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		10 156	8 827
Процентный доход		(483 808)	(311 228)
Процентный расход		18 031	10 015
Резерв под обесценение		38 356	3 733
Переоценка активов номинированных в иностранной валюте		(2 376)	(341 591)
Изменение обязательств по договорам страхования		1 263 137	(304 392)
Изменение отложенных аквизиционных расходов		(202 173)	1 202 278
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1 002 845	906 772
Изменение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования		(46 483)	(203 654)
Изменение средств в кредитных организациях		(994 212)	444 333
Изменение финансовых активов переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(622 353)	(644 588)
Изменение предоплат		(12 573)	(4 105)
Изменение прочих активов		(126 043)	(88 009)
Изменение операционных активов		(1 801 664)	(496 023)
Изменение кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования		268 136	131 120
Изменение резерва по выплатам работникам		30 740	36 975
Изменение прочих обязательств		80 734	(8 085)
Изменение операционных обязательств		379 610	160 010
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(419 209)	570 759
Проценты полученные		225 219	97 530
Дивиденды полученные		16 711	2 621
Проценты уплаченные		(13 214)	(93)
Налог на прибыль уплаченный		(3 557)	(6 257)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности после налогообложения		(194 473)	664 560
Приобретение основных средств		(12 107)	(10 487)
Поступления от продажи основных средств		–	40
Приобретение нематериальных активов		(3 980)	(2 193)
Займы выданные		(310 002)	602 787
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(326 112)	590 147
Займы полученные		143 000	645 630
Займы погашенные		(130 000)	(515 630)
Выплаты участникам		–	(335 522)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		13 000	(205 522)
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(507 585)	1 049 185
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	6	1 421 922	372 737
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	6	914 337	1 421 922

Прилагаемые примечания 1-32 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

*(в тысячах российских рублей)***1. Описание деятельности**

ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь» (далее – «Материнская компания») было создано как общество с ограниченной ответственностью 24 сентября 2004 г. для предоставления услуг по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев в соответствии с законодательством Российской Федерации. Материнская компания получила лицензию на осуществление страховой деятельности 21 марта 2005 г.

В ноябре 2015 года Банк России заменил бланк лицензии Материнской компании. Осуществление деятельности Материнской компании производится на основании Лицензий на осуществление страхования СЖ № 3972 от 9 ноября 2015 г. (добровольное страхование жизни) и СЛ № 3972 от 9 ноября 2015 г. (добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни).

Материнская компания работает в двух областях страхового бизнеса, предлагая различные продукты по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев своим клиентам. Она предлагает широкий спектр продуктов по страхованию жизни, таких как накопительное страхование, в том числе страхование жизни на срок и смешанное страхование с возвратом взносов (дополнительные программы: смертельно опасное заболевание, полная постоянная утрата трудоспособности, освобождение от уплаты страховых взносов, возможность участвовать в дополнительном инвестиционном доходе компании, возможность индексировать страховую сумму, смерть, инвалидность и телесные повреждения в результате несчастного случая), а также страхованию от несчастных случаев (смерть в результате несчастного случая телесные повреждения в результате несчастного случая полная постоянная или временная утрата трудоспособности в результате несчастного случая госпитализация).

Юридический адрес Материнской компании: Российская Федерация, Москва, Дербеневская наб., дом 7, стр. 22. По состоянию на 31 декабря 2015 г. в Материнской компании было занято 561 сотрудник (на 31 декабря 2014 г.: 695 сотрудников).

Участниками Материнской компании являются следующие юридические лица:

Участники	31 декабря 2015 г. %	31 декабря 2014 г. %
АО «РенПрайм»	21	–
ООО «ЛКВИТ»	20,25	–
ООО «Лента Центр»	20,25	–
ООО «Полнос Перспектива»	20,25	–
АО «РенКонсалт»	18,25	–
ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь»	–	70
«Ренинс Лайф Лимитед»	–	30
Итого	100	100

По состоянию на 31 декабря 2015 г. головной холдинговой компанией Материнской компании является компания «Спутник Груп Ltd.», находящаяся в собственности группы физических лиц. В 2015 году изменилась структура прямых участников Материнской компании с сохранением контроля над ней со стороны «Спутник Груп Ltd.».

Единственной дочерней компанией Материнской компании является ЗАО «РенЛайф Партнерс» (100%), выполняющая страховые посреднические услуги. Материнская компания и ее дочерние компании далее совместно именуется «Группа».

2. Основа подготовки финансовой отчетности**Общая часть**

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

Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РПБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Общая часть (продолжение)

Функциональной валютой Группы является российский рубль, поскольку большинство операций Группы номинированы в российских рублях. Операции в других валютах отражаются как операции в иностранной валюте.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, торговые ценные бумаги, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. официальный обменный курс ЦБ РФ составил 72,8827руб. за 1 долл. США (на 31 декабря 2014 г.: 56,2584 руб. за 1 долл. США, на 31 декабря 2013 г.: 32,7292 руб. за 1 долл. США). Средний обменный курс за период с 31 декабря 2014 г. по 31 декабря 2015 г. составил 60,9579 руб. (за период с 31 декабря 2013 г. по 31 декабря 2014 г. – 38,4217 руб.).

Группа представляет активы и обязательства в отчете о финансовом положении в целом в порядке их ликвидности. Группировка статей с учетом вероятности возмещения активов или урегулирования обязательств в течение двенадцати месяцев после отчетной даты (оборотные активы и краткосрочные обязательства) и более двенадцати месяцев после отчетной даты (внеоборотные активы и долгосрочные обязательства) представлена в примечаниях.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Материнской компании и ее дочерней компании на 31 декабря каждого года.

Дочерняя компания полностью консолидируется с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над ней, и продолжает консолидироваться до даты прекращения такого контроля. Дочерние компании составляют финансовую отчетность за тот же отчетный год, что и материнская компания, с использованием аналогичных принципов учета.

Все внутригрупповые остатки, операции, доходы и расходы, а также прибыли и убытки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

Изменения в учетной политике

Группа применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты:

Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Программы с установленными выплатами: взносы работников»

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц при отражении в учете программ с установленными выплатами. В случае если такие взносы связаны с услугами, они должны относиться на периоды оказания услуг путем уменьшения стоимости услуг. Поправки уточняют, что если величина взносов не зависит от стажа работы, компания вправе признавать их в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг. Данные поправки не оказывают влияния на Группу, поскольку ни одна из компаний Группы не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающих взносы со стороны работников или третьих лиц.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 г. и впервые применяются Группой в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»

Поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, касающиеся определения терминов «условие достижения результатов» и «условие периода оказания услуг», которые являются условиями надления правами, в т.ч. следующие моменты:

- ▶ условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- ▶ целевой показатель результатов деятельности должен быть достигнут в течение периода оказания услуг контрагентом;
- ▶ целевой показатель результатов деятельности может относиться как к операциям или деятельности самой компании, так и к операциям или деятельности другой компании, входящей в ту же группу;
- ▶ условие достижения результатов деятельности может быть рыночным или нерыночным;
- ▶ если контрагент вне зависимости от причины прекращает оказывать услуги в течение периода надления правами, то условие периода оказания услуг не выполняется.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном вознаграждении, классифицированные как обязательства (или активы), возникающие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Такой подход соответствует текущей учетной политике Группы и поэтому данная поправка не оказывает влияния на ее учетную политику.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- ▶ компания должна раскрыть суждения, которые использовало руководство при применении критериев агрегирования, предусмотренных пунктом 12 МСФО (IFRS) 8; сюда относятся краткое описание операционных сегментов, которые были агрегированы, и экономические характеристики (например, объем продаж или валовая прибыль), которые использовались для оценки того, являются ли сегменты схожими;
- ▶ раскрытие информации о сверке сегментных активов с общими активами требуется, только если такая сверка предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, так же, как это требуется для раскрытия информации в отношении сегментных обязательств.

Данное изменение не оказало влияния на консолидированную отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в «Основаниях для заключения», что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме выставленного счета, если эффект дисконтирования является незначительным. Такой подход соответствует текущей учетной политике Группы и поэтому данная поправка не оказывает влияния на ее учетную политику.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в которых говорится, что актив может быть переоценен на основе наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между валовой балансовой стоимостью актива и его балансовой стоимостью.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и включается в раскрытие информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая привлекает управляющую компанию, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющей компании. Данная поправка не оказывает влияния на Группу, так как она не привлекает другие компании для предоставления услуг ключевого управленческого персонала.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 г. и впервые применяются Группой в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет порядок использования исключений из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- ▶ из сферы применения МСФО (IFRS) 3 исключаются все объекты совместной деятельности, а не только совместные предприятия;
- ▶ данное исключение применимо только для учета в финансовой отчетности самого объекта совместной деятельности.

Группа не участвует в совместной деятельности и, соответственно, данная поправка не влияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Группа не применяет освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля.

МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. Данная поправка не оказывает влияния на учетную политику Группы.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» – определение «МСФО, вступившего в силу»

Данная поправка разъясняет в «Основаниях для заключения», что компания может выбрать для применения либо уже действующий стандарт, либо новый, но еще не обязательный к применению стандарт, допускающий досрочное применение. При этом обязательным условием является последовательное применение выбранного стандарта во всех периодах, представленных в первой финансовой отчетности компании по МСФО. Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 не оказала влияния на Группу, поскольку Группа уже подготавливает свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Классификация продуктов

Договоры страхования

Договоры страхования определяются как договоры, которые содержат значительный страховой риск на дату начала действия договора, или договоры, в которых на начало срока действия 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. По общему правилу Группа определяет, несет ли она значительный страховой риск путем сравнения произведенных выплат и потенциальных выплат, если страховой случай не произошел. По договорам страхования может передаваться и финансовый риск.

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

Некоторые долгосрочные договоры страхования жизни предусматривают опцию участия в инвестиционном доходе страховщика. Каждый год Группа определяет, как распределять инвестиционный доход между клиентами.

Договоры с незначительным страховым риском

В случае заключения Группой договора, имеющего правовую форму договоров страхования или перестрахования, но несущего в себе незначительный страховой риск, то такой договор должен быть классифицирован как договор страхования с незначительным страховым риском. Все активы и обязательства, возникшие из данного договора, отражаются свернуто в составе прочих обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Полученная премия и страховые выплаты по данному договору не подлежат признанию в качестве доходов или расходов от страховой деятельности и отражаются как прочие внерезультационные доходы на нетто-основе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и краткосрочные депозиты, срок возврата которых наступает в течение трех месяцев с даты открытия и которые не обременены какими-либо договорными обязательствами.

Средства в кредитных организациях

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

Финансовые активы

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при первоначальном признании к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального признания финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории.

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату перехода права собственности.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Такие активы отражаются по балансовой стоимости с начислением фактической 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 начисления процентов.

Такие активы включаются в состав оборотных активов, кроме случаев, когда сроки погашения наступают более чем через 12 месяцев после отчетной даты. В этом случае они классифицируются как внеоборотные активы.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицированные как предназначенные для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые 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 классифицируются как оборотные активы.

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 методы включают в себя использование данных о недавних сделках, совершенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, и результатов анализа дисконтированных денежных потоков.

Если справедливая стоимость не может быть надежно определена, эти финансовые инструменты оцениваются по стоимости, равной справедливой стоимости вознаграждения, уплаченного при приобретении финансового инструмента, или сумме, полученной при выпуске финансового инструмента. Все затраты, непосредственно связанные с приобретением, также включены в стоимость инвестиций.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Такие активы отражаются по балансовой стоимости с начислением фактической 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 начисления процентов.

Такие активы включаются в состав оборотных активов, кроме случаев, когда сроки погашения наступают более чем через 12 месяцев после отчетной даты. В этом случае они классифицируются как внеоборотные активы.

Дебиторская задолженность по операциям страхования

Дебиторская задолженность по операциям страхования признается при наступлении срока погашения и оценивается по первоначальной стоимости. Анализ на предмет обесценения проводится в отношении всей дебиторской задолженности при наличии объективных признаков того, что Группа не сможет получить суммы, подлежащие уплате в соответствии с первоначальными условиями договора. Убыток от обесценения признается в отчете о совокупном доходе.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа осуществляет анализ всех финансовых активов на предмет обесценения.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

При наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать все суммы, причитающиеся ей по условиям договоров, сумма убытка от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовому инструменту. Убыток от обесценения признается путем уменьшения балансовой стоимости актива до его оценочной возмещаемой стоимости.

Группа проводит индивидуальную оценку на предмет обесценения или возможности взыскания задолженности по индивидуально значимым финансовым активам, либо совокупно по портфелю активов, не являющихся индивидуально значимыми. В случае если имеются объективные доказательства того, что определенный финансовый актив (независимо от его значимости) не обесценен, этот актив включается в портфель активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем проводится анализ на предмет обесценения по данному портфелю. Финансовые активы, индивидуально оцениваемые на предмет обесценения, по которым существуют признаки обесценения, не учитываются при проведении совокупной оценки на предмет обесценения и возможности взыскания.

В случае признания займов и дебиторской задолженности безнадежными, они списываются за счет соответствующего резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Суммы, возникающие при последующем восстановлении ранее списанных сумм, признаются доходом и отражаются в составе прочих доходов.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива или группы аналогичных финансовых активов только тогда, когда:

- ▶ срок действия договорных прав на получение денежных потоков от финансового актива истек;
- ▶ Группа передала договорные права на получение денежных потоков от финансового актива либо сохранила за собой договорные права на получение денежных потоков по финансовому активу, но приняла на себя договорное обязательство перечислить денежные потоки третьей стороне на условиях транзитного соглашения; а также
- ▶ (а) Группа передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением активом, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все существенные риски и выгоды, связанные с владением активом, но передала контроль над данным финансовым активом.

Если Группа не передает и не сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением переданным активом, но сохраняет контроль, то Группа продолжает отражать переданный актив в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Если продолжающееся участие в активе принимает форму гарантии в отношении переданного актива, размер продолжающегося участия Группы в этом активе определяется как наименьшая из двух величин: стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие Группы в активе принимает форму проданного и (или) купленного опциона на переданный актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость переданного актива, который Группа может выкупить. Однако в случае с проданным опционом «пут» по активу, оцениваемому по справедливой стоимости, размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Предоплаты и начисленные доходы

Предоплата включает в себя авансовые платежи поставщикам товаров и услуг, которые относятся на расходы в том периоде, когда услуги предоставляются, или признается в качестве актива в момент получения товаров.

Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования жизни

Резерв по договорам страхования жизни (за исключением определенных компонентов резерва страховых бонусов) в тех случаях, когда это возможно, определяется на основании актуарных оценок перспективным методом, при котором используемые допущения зависят от обстоятельств, возникающих при каждой операции по страхованию жизни.

Договоры страхования с фиксированным и гарантированным фоксом страхования

Обязательства по ожидаемым в будущем страховым выплатам отражаются в момент признания премии. Данные обязательства определяются как сумма ожидаемой дисконтированной стоимости страховых выплат и будущих административных расходов, которые напрямую относятся к договору, за вычетом ожидаемой дисконтированной стоимости теоретических премий, которые потребуются для покрытия выплат и расходов на обслуживание договора. Расчет производится на основе допущений, используемых при проведении оценки. Обязательства определяются на основе допущений в отношении смертности, расторгаемости договоров, инвестиционного дохода и расходов на обслуживание договоров.

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

Группа предлагает программу участия в инвестиционном доходе клиентам, заключившим долгосрочные договоры смешанного страхования. Условия программы описаны в соответствующих документах. Если доходность превышает ставку, заложенную при расчете специального резерва, Группа может выплатить клиентам дополнительный инвестиционный доход. Группа регулярно определяет фактическую сумму дополнительного дохода и сумму, которая будет распределена между клиентами. В соответствии с общими условиями договоров Группа не имеет контрактных обязательств по распределению инвестиционного дохода.

Участие в инвестиционном доходе возможно только в рамках долгосрочных договоров, включающих в себя риск дожития до конца срока страхования. Таким образом, договоры с возможностью участия застрахованного в инвестиционном доходе в основном представляют собой традиционные продукты по долгосрочному страхованию жизни, составляющие основу портфеля Группы.

Актуарный резерв

Актуарный резерв – это оценка обязательств Группы, возникающих по договорам страхования, покрывающим выплаты по ожидаемым страховым случаям, выкупным суммам и некоторым другим видам выплат.

Резервы убытков

Резервы убытков создаются для учета обязательств по неурегулированным убыткам, в том числе убыткам, которые еще не были заявлены на отчетную дату, и включают в себя начисления по урегулированию убытков.

Проверка адекватности обязательств

Проверка адекватности обязательств производится ежегодно в соответствии с пп. 15-19 МСФО (IFRS) 4. Балансовая стоимость существующих обязательств по договорам страхования сравнивается с оценкой стоимости будущих денежных потоков по этим договорам, рассчитанной с использованием актуальных наилучших оценок. Если оценка стоимости будущих денежных потоков превышает сумму обязательств по договорам страхования за вычетом отложенных аквизиционных расходов, признанных на отчетную дату, Группа признает дефицит в совокупном доходе. Уровень агрегации для проведения проверки адекватности резервов

*(в тысячах российских рублей)***3. Основные положения учетной политики (продолжение)****Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования**

В ходе своей обычной деятельности Группа принимает и передает риски в перестрахование. Суммы подлежащие выплате перестраховщикам рассчитываются исходя из условий соответствующих договоров переданных в перестрахование и в соответствии с договором перестрахования.

Проверка на предмет обесценения проводится в отношении всех перестраховочных активов при возникновении признаков обесценения. Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования обесценивается только при наличии объективных свидетельств того что Группе возможно не удастся получить все причитающиеся ей суммы в соответствии с условиями договора и при условии что соответствующую сумму можно оценить с достаточной степенью надежности.

Отложенные аквизиционные расходы

Расходы, связанные с привлечением клиентов, заключением новых договоров страхования и инвестиционных договоров и (или) продлением срока действия существующих договоров страхования, которые относятся к последующим финансовым периодам, переносятся на будущие периоды в той степени, в какой они могут быть покрыты будущими доходами. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются с использованием различных методов амортизации в зависимости от характера соответствующего страхового продукта.

Проверка на предмет обесценения осуществляется на каждую отчетную дату и балансовая стоимость списывается до возмещаемой стоимости.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты на замену установок и оборудования, которые признаются по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость оборудования оценивается на предмет обесценения, когда какие-либо события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовую стоимость, возможно, не удастся возместить.

Износ объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с даты введения таких объектов в эксплуатацию. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования:

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

Улучшения арендованного имущества амортизируются в течение срока использования соответствующих арендованных активов. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации анализируются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию начисляются по мере их возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком использования амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого финансового года.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, но ежегодно тестируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным 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.

Начисления по расчетам с работниками

Начисления по расчетам с работниками признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расходы, связанные с какими-либо начислениями, 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 непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают в себя процентные кредиты и займы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Аренда

Финансовая аренда – Группа в качестве арендатора

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период.

Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе общехозяйственных и административных расходов.

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в отчете о финансовом положении актива, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока аренды в составе прочих инвестиционных доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные с целью извлечения доходов по договору операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Налогообложение

Расходы по текущему налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и городов, в которых находятся отделения и филиалы Группы.

Отложенный налог на прибыль отражается с использованием метода балансовых обязательств по всем существующим на отчетную дату временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные обязательства по налогу на прибыль признаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Отложенные активы по налогу на прибыль признаются по всем вычитаемым временным разницам и неиспользованным налоговым убыткам к переносу в той степени, в которой существует значительная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, а также неиспользованные налоговые активы и неиспользованные налоговые убытки к переносу.

Балансовая стоимость отложенных активов по налогу на прибыль пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных активов по налогу на прибыль, оценивается как маловероятное.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе административных и операционных расходов в отчете о совокупном доходе.

Гудвил

Гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, представляет собой превышение стоимости объединения бизнеса над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе прочих активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Гудвил (продолжение)

Гудвил анализируется на предмет обеспечения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о возможном обеспечении балансовой стоимости. Для целей анализа на предмет обеспечения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений Группы, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов или обязательств Группы к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил:

- ▶ представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления; и
- ▶ не превышает первичный или вторичный сегмент в рамках сегментной отчетности Группы согласно определению в МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. Если гудвил составляет часть подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

Ранее отраженные убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются в будущих периодах.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Страховые премии

Премии по договорам страхования жизни отражаются в составе выручки в момент возникновения обязательства страхователя по их уплате. Для полисов с единовременной формой оплаты это дата, с которой полис вступает в силу. Для договоров с периодической формой оплаты суммы к получению отражаются на дату возникновения задолженности по платежам.

Инвестиционный доход

Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе по мере начисления с учетом фактической эффективной доходности актива или применимой плавающей ставки. Процентные доходы включают в себя амортизацию дисконта или премии. Инвестиционный доход также включает в себя дивиденды, которые отражаются в отчетности с даты объявления цены акций без учета дивидендов.

Реализованные доходы и расходы, отраженные в отчете о совокупном доходе

Реализованные доходы и расходы от продажи основных средств рассчитываются как разница между суммой чистых поступлений и первоначальной или амортизированной стоимостью. Реализованные доходы и расходы признаются в отчете о совокупном доходе в момент сделки купли-продажи в составе прочих внереализационных доходов за вычетом расходов.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Аквизиционные расходы

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

- ▶ расходы на персонал (в том числе связанные с ними затраты на социальное обеспечение), участвующий в заключении договоров страхования или непосредственно обеспечивающий повышение продуктивности работы агентов;
- ▶ часть расходов отдела андеррайтинга, связанная с заключением новых договоров страхования; оцениваются исходя из времени, затраченного на заключение новых договоров, и коэффициента, отражающего долю нового бизнеса;
- ▶ банковская комиссия за получение страховых премий от клиентов;
- ▶ затраты на производство бланков полисов, брошюр и их доставку клиентам;
- ▶ призы работникам подразделений продаж и повышение их в должности с целью увеличения объемов продаж;
- ▶ затраты на услуги сюрвейера по проведению медицинской экспертизы.
- ▶ прочие виды затрат на заключение договоров

На будущие периоды были перенесены только те аквизиционные расходы, которые могут быть отнесены к конкретным договорам страхования.

Страховые выплаты и убытки

Убытки по договорам страхования жизни отражают стоимость всех убытков, понесенных в течение года. Убытки в случае смерти и выкупные суммы отражаются на основании полученных заявлений. Выплаты по истечении соответствующих сроков и аннуитетные выплаты отражаются при наступлении сроков платежа.

Расходы на урегулирование убытков включают в себя внутренние и внешние расходы, понесенные в связи с проведением переговоров и урегулированием убытков. Внутренние расходы включают в себя все прямые расходы Управления урегулирования убытков, а также часть общих административных расходов, которые можно напрямую отнести к процессу урегулирования убытков.

Прочие расходы

Расходы отражают затраты на услуги, понесенные 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 понесены.

Переоценка иностранной валюты

Операции в иностранной валюте учитываются на основании обменных курсов, действовавших на дату совершения операции. Выраженные в иностранных валютах денежные активы и обязательства пересчитываются в российские рубли по обменным курсам, установленным ЦБ РФ на отчетную дату. Неденежные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату совершения операции. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте пересчитываются по обменным курсам, которые действовали на момент определения справедливой стоимости. Доходы за вычетом расходов, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе как доходы/расходы от переоценки иностранной валюты.

Разница между договорными обменными курсами для определенных операций и официальным курсом ЦБ РФ на даты таких операций включается в состав доходов/расходов от переоценки иностранной валюты.

(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки

Ниже представлены основные допущения относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года:

(1) Договоры страхования жизни

По договорам страхования жизни оценка производится, исходя из ожидаемого количества смертей расторжений и других события для каждого будущего периода, в течение которого Группа несет страховой риск. Группа использует для оценки специальные таблицы смертности, отражающие ожидания относительно смертности. Данные этих таблиц могут корректироваться с учетом индивидуальных особенностей портфеля или конкретных договоров страхования. Данный показатель учитывается при расчете величины резерва. По договорам с риском дожития резерв может формироваться с учетом предположений об уменьшении смертности в будущем.

Основные допущения использованные при проведении оценки описаны в Примечании 29.

Резерв под обесценение

Оценка резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования производится на основании ее анализа по срокам возникновения и суждения руководства о том что дебиторская задолженность просроченная более чем на 60 дней не будет погашена в будущем.

Резерв под обесценение финансовых активов в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности определен исходя из финансового положения эмитентов финансовых инструментов.

Резерв под обесценение нематериальных активов определяется как разница между их возмещаемой и балансовой стоимостью.

Общий подход к оценке обесценения активов отличных от страховых заключается в выявлении признаков обесценения которые могут влиять на будущие денежные потоки Группы (см. Примечание 3).

Признание отложенных налоговых активов

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. С учетом значительного разнообразия операций Группы а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений разница возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогам. Полагаясь на обоснованные оценки Группа создает резервы под возможные последствия проверок проводимых налоговыми органами Российской Федерации. Величина подобных резервов зависит от различных факторов например от результатов предыдущих налоговых проверок и различий в интерпретации налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов.

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере в которой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой могут быть зачтены убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли а также будущих стратегий налогового планирования необходимо существенное суждение руководства.

(в тысячах российских рублей)

5. Пересчет и реклассификации

В 2015 году был выявлен ряд технических ошибок, допущенных при формировании консолидированной финансовой отчетности предыдущего периода. В соответствии с требованиями МСФО Группой был выполнен пересчет балансовых показателей на 31 декабря 2013 и 2014 гг., а также финансовых результатов за 2014 год.

В консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 г., были внесены следующие изменения:

	<i>Как представлено ранее (1)</i>	<i>Исправления и пересчеты (2)</i>	<i>Реклассифи- кации (3)</i>	<i>Скоррек- тировано (4)</i>
Активы				
Займы и дебиторская задолженность	596 648		7 000	603 648
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	769 935	24 180		794 115
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	677 374	(485 500)		191 874
Отложенные аквизиционные расходы	1 622 990	11 604		1 634 594
Предоплаты	–		4 465	4 465
Отложенные налоговые активы	68 784	15 936		84 720
Прочие активы	72 215		(11 465)	60 750
Итого активы	6 743 732	(433 780)	–	6 309 952
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	4 813 837	98 208		4 912 045
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 078 452	(481 173)		597 279
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	1 488	(44)		1 444
Резерв по выплатам работникам	68 041	19 974	(26 646)	61 369
Прочие обязательства	22 722		26 646	49 368
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников	5 989 615	(363 035)	–	5 626 580
Чистые активы, приходящиеся на участников				
Нераспределенная прибыль	397 766	(70 745)	–	327 021
Итого чистые активы, приходящиеся на участников	754 117	(70 745)	–	683 372
Итого обязательства, включая чистые активы, приходящиеся на участников	6 743 732	(433 780)	–	6 309 952

Исправления и пересчеты

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2015 год Группой были выявлены следующие ошибки, допущенные при составлении консолидированной финансовой отчетности за 2013 год и влияющие на данные, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2013 г.:

- Уточнение данных, используемых для оценки обязательств по договорам страхования и отложенных аквизиционных расходов, что привело к следующим корректировкам:
 - Обязательства по договорам страхования на сумму 98 208 млн. рублей (увеличение) и соответствующие им доля перестраховщика на сумму 24 180 млн. рублей (увеличение), отложенные аквизиционные расходы на сумму 11 604 тыс. рублей (увеличение).
 - Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования на сумму 4 327 тыс. рублей (увеличение).
- Сворачивание дебиторской и кредиторской задолженности по перестрахованию на сумму 485 500 тыс. рублей.
- Исправление величины резерва отпусков и бонусов в сумме 19 974 тыс. рублей.

(в тысячах российских рублей)

5. Пересчет и реклассификации (продолжение)

С учетом проведенных корректировок величина отложенного налогового актива увеличилась на 15 936 тыс. рублей.

Реклассификации по решению Руководства Группы

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2015 год руководством Группы было принято решение провести следующие реклассификации в отношении отчета о финансовом положении на 31 декабря 2013 г. для сопоставимости сравнительной информации:

- 1) реклассификация из статьи «Прочие активы»: предоплат в соответствующую статью на сумму 4 465 тыс. рублей, векселей контрагента (страхового посредника) на сумму 7 000 тыс. рублей;
- 2) реклассификация прочих обязательств в статью «Резерв по выплатам работникам» на сумму 26 646 тыс. рублей.

В консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2014 г., были внесены следующие изменения:

	<i>Как представлено ранее (1)</i>	<i>Исправления и пересчеты (2)</i>	<i>Реклассифи- кации (3)</i>	<i>Скоррек- тировано (4)</i>
Активы				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 184 442	57 764	8 622	2 250 828
Займы и дебиторская задолженность	374 453		6 500	380 953
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	435 301	(74 046)		361 255
Предоплаты			8 570	8 570
Отложенные налоговые активы	37 570	(37 570)		–
Прочие активы	170 961	382	(23 692)	147 651
Итого активы	6 513 278	(53 470)	–	6 459 808
Обязательства				
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	789 262	(92 378)		696 884
Резерв по выплатам работникам	76 078	40 832	(18 566)	98 344
Отложенные налоговые обязательства	–	41 985		41 985
Прочие обязательства	28 342	(5 758)	18 566	41 150
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников	5 617 588	(15 319)	–	5 602 269
Чистые активы, приходящиеся на участников				
Нераспределенная прибыль	539 339	(38 151)	–	501 188
Итого чистые активы, приходящиеся на участников	895 690	(38 151)	–	857 539
Итого обязательства, включая чистые активы, приходящиеся на участников	6 513 278	(53 470)	–	6 459 808

Исправления и пересчеты

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2015 год Группой были выявлены следующие ошибки, допущенные при составлении консолидированной финансовой отчетности за 2014 год:

- 1) Некорректное определение справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В результате исправления справедливая стоимость финансовых активов увеличилась на сумму 57 764 тыс. рублей.
- 2) Скорректированы суммы страховой дебиторской (74 045 тыс. рублей) и кредиторской (92 378 тыс. рублей) задолженности по расчетам со страховыми агентами.

(в тысячах российских рублей)

5. Пересчет и реклассификации (продолжение)

- 3) Исправление доначисления величины резерва отпусков и бонусов до значений, соответствующих годовым показателям на сумму 40 832 тыс. рублей, а также расходов на аудиторские и консультационные услуги на сумму 5 758 тыс. рублей.

В результате данных исправлений сумма отложенного налогового актива была уменьшена на 8 281 тыс. рублей.

- 4) Исправление технической ошибки в расчете отложенных налогов, приводившее к искажению налогового актива и обязательства в сумме 71 274 тыс. рублей.

Реклассификации по решению Руководства Группы

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2015 год руководством Группы было принято решение провести следующие реклассификации в отношении отчета о финансовом положении на 31 декабря 2014 г. для сопоставимости сравнительной информации:

- 1) реклассификация из статьи «Прочие активы»: накопленного купонного дохода в статью «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» на сумму 8 622 тыс. рублей;
- 2) реклассификация предоплат в соответствующую статью на сумму 8 570 тыс. рублей, векселей контрагента (страхового посредника) на сумму 6 500 тыс. рублей;
- 3) реклассификация прочих обязательств в статью «Резерв по выплатам работникам» на сумму 18 566 тыс. рублей.

В консолидированный отчет о совокупном доходе за 2014 год были внесены следующие изменения:

	<i>Как представлено ранее</i>	<i>Исправления и пересчеты</i>	<i>Реклассифи- кации</i>	<i>Скоррек- тировано</i>
Премии, переданные в перестрахование	(607 985)	–	(12 570)	(620 555)
Чистая сумма начисленных премий по договорам страхования	12 145 210	–	(12 570)	12 132 640
Изменение резерва незаработанной премии, нетто-перестрахование	1 420 801	10 485	–	1 431 286
Доходы от страховой деятельности	13 566 011	10 485	(12 570)	13 563 926
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(16 784)	57 764	3 010	43 990
Прочие внереализационные доходы		29 956	40 238	70 194
Итого прочие доходы	569 359	87 720	43 248	700 327
Итого доходы	14 135 370	98 205	30 678	14 264 253
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках	96 789	–	13 339	110 128
Изменение обязательств по договорам страхования	(1 209 368)	85 299	–	(1 124 069)
Изменение доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	18 932	(21 757)	–	(2 825)
Чистая сумма страховых выплат и убытков	(1 543 471)	63 542	13 339	(1 466 590)
Аквизиционные расходы, нетто-перестрахование	(11 498 174)	11 876	–	(11 486 298)
Административные расходы	(583 806)	(16 352)	–	(600 158)
Убытки от обесценения	(6 008)	(29 186)	–	(35 194)
Прочие внереализационные расходы	(309 548)	335 523	(44 017)	–
Итого прочие расходы	(12 416 377)	301 861	(44 017)	(12 158 533)
Итого убытки и расходы	(13 959 848)	365 403	(30 678)	(13 625 123)
Прибыль до налога на прибыль	175 522	463 608	–	639 130
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(33 949)	(95 491)	–	(129 440)
Чистая прибыль за год	141 573	368 117	–	509 690

*(в тысячах российских рублей)***5. Пересчет и реклассификации (продолжение)***Исправления и пересчеты*

Приведенные выше исправления и пересчеты связаны с описанными ранее выявленными ошибками, кроме того была исправлена ошибка презентации финансирования участника на сумму 335 523 тыс. рублей из статьи «Прочие расходы» в движение чистых активов, приходящихся на участников.

Реклассификации по решению Руководства Группы

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2015 год руководством Группы было принято решение провести следующие реклассификации в отношении отчета о совокупном доходе за 2014 год для сопоставимости сравнительной информации:

- 1) Реклассификация перерасчетов по договорам перестрахования прошлых лет в статью «Прочие доходы».

В консолидированный отчет об изменении капитала за 2014 год были внесены следующие изменения:

	<i>Накопленный (убыток)/прибыль (1)</i>	<i>Исправления (2)</i>	<i>Накопленный (убыток)/прибыль (4)</i>
На 31 декабря 2013 г.	397 766	(70 745)	327 021
Прибыль	141 573	368 117	509 690
Выплата в пользу участника		(335 523)	(335 523)
На 31 декабря 2014 г.	539 339	(38 151)	501 188

Приведенные выше исправления и пересчеты связаны с описанными ранее выявленными ошибками.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Денежные документы	–	–	6
Срочные депозиты	571 540	1 334 113	68 298
Текущие счета (номинарированные в российских рублях)	164 062	57 927	301 156
Текущие счета (номинарированные в иностранной валюте)	178 735	29 882	3 277
Денежные средства и их эквиваленты	914 337	1 421 922	372 737

Срочные депозиты, включенные в состав денежных средств и их эквивалентов, размещаются на различные сроки от одного дня до трех месяцев в крупных российских банках и номинированы в рублях. По состоянию на 31 декабря 2015 г. по рублевым срочным депозитам начислялись процентные ставки в размере 8,5-10,4% (31 декабря 2014 г.: 8-10%, 31 декабря 2013 г.: 6,95-9,50%).

По депозиту, номинированному в иностранной валюте (долл. США), процентная ставка составила 1% (31 декабря 2014 г.: 2,4%, 31 декабря 2013 г.: 0,25%).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. 75% денежных средств и их эквивалентов были размещены в ЗАО «Райффайзенбанк» (2014 год: 30%).

(в тысячах российских рублей)

7. Средства в кредитных организациях

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
До 180 дней	212 898	127 499	30 633
От 180 до 365 дней	1 445 034	529 699	748 957
Более 365 дней	–	10 430	319 495
Средства в кредитных организациях	1 657 932	667 628	1 099 085

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. депозиты были номинированы в рублях и долларах США и размещены в крупных российских банках.

По депозитам, номинированным в российских рублях процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2015 г. составляли 8,5%-10,4% (31 декабря 2014 г.: 8%-10%, 31 декабря 2013 г.: 6,95%-9,50%). По депозитам, номинированным в долларах США, процентная ставка составляет 1% (31 декабря 2014 г.: 2,4%, 31 декабря 2013 г.: 0,25%).

Балансовая стоимость средств в кредитных организациях (банках) приблизительно равна справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2015, 31 декабря 2014, 31 декабря 2013 г. все средства в кредитных организациях представлены инструментами уровня 3 иерархии источников справедливой стоимости (Прим 31).

8. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г. (пересчитано)</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Корпоративные облигации	2 088 101	1 872 429	1 160 902
Корпоративные акции	845 045	269 770	166 792
Государственные и муниципальные облигации	114 133	95 151	108 480
Прочее	10 913	13 478	10 367
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 058 192	2 250 828	1 446 541

По состоянию на 31 декабря 2015, 31 декабря 2014, 31 декабря 2013 г. все финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены инструментами уровня 1 иерархии источников справедливой стоимости. К уровню 1 относятся финансовые активы, оцениваемые на основании публикуемых котировок на активном рынке. Финансовый инструмент считается котируемым на активном рынке, если его котировки можно свободно и регулярно получать на бирже у дилеров, брокеров, промышленных групп, информационно-аналитических служб или регулирующих органов, и при этом такие котировки отражают цены в рамках действительных и регулярных рыночных операций, осуществляемых на коммерческих условиях.

Номинальные годовые процентные ставки и сроки погашения финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>		<i>31 декабря 2014 г.</i>		<i>31 декабря 2013 г.</i>	
	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность к погашению, %</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	4,01%-17,83%	2016-2032 годы	7,7%-12,25%	2015-2044 годы	0,79%-45,08%	2014-2023 годы
Государственные и муниципальные облигации	6,0%-10,64%	2016-2019 годы	8,6%-10,65%	2015-2020 годы	5,61%-9,01%	2014-2020 годы

(в тысячах российских рублей)

9. Займы и дебиторская задолженность

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г. (реклассифи- цировано)</i>	<i>31 декабря 2013 г. (реклассифи- цировано)</i>
Займы, номинированные в рублях	737 192	367 843	–
Займы, номинированные в валюте	10 401	6 610	596 648
Корпоративные векселя	6 500	6 500	7 000
Резерв под обесценение (Прим. 27)	(6 500)	–	–
Итого займы и дебиторская задолженность	747 593	380 953	603 648

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г., 31 декабря 2013 г. займы и дебиторская задолженность представлены займами, выданными связанной стороне под 10% годовых в рублях и под 5% годовых в долларах США. Показатели балансовой стоимости, приведенные выше, приблизительно равны показателям справедливой стоимости по состоянию на конец года.

10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г. (пересчитано)</i>	<i>31 декабря 2013 г. (пересчитано)</i>
Задолженность агентов брокеров и посредников	214 548	265 276	83 667
Задолженность страхователей	143 689	88 522	118 136
Задолженность перестраховщиков	28 129	41 677	63
За вычетом резерва под обесценение (Прим 27)	(26 217)	(34 220)	(9 992)
Дебиторская задолженность по операциям страхования	360 149	361 255	191 874

Показатели балансовой стоимости, приведенные выше, приблизительно равны показателям справедливой стоимости по состоянию на конец года.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. дебиторская задолженность по договорам страхования включает в себя однородные остатки по счетам страхователей, которые по отдельности не являются значимыми. Концентрация кредитного риска на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. отсутствует. Резерв под обесценение относится к задолженности страхователей по операциям страхования и дебиторской задолженности по операциям перестрахования.

11. Предоплаты

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г. (рекласси- фицировано)</i>	<i>31 декабря 2013 г. (рекласси- фицировано)</i>
Предоплата за программное обеспечение и лицензии	12 042	3 973	367
Предоплата за обслуживание	2 418	658	566
Предоплата за аренду офиса	1 993	2 445	2 695
Прочие предоплаты	1 713	100	435
Предоплата в бюджет и социальные отчисления	1 737	–	–
Предоплата за профессиональные услуги	1 069	368	192
Предоплата за маркетинговые и рекламные услуги	110	210	40
Предоплата за услуги связи	57	810	164
Предоплата за страховку	4	6	6
Предоплаты	21 143	8 570	4 465

*(в тысячах российских рублей)***12. Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год (пересчитано)</i>
Расход по отложенному налогу на прибыль	74 525	128 078
Расход по текущему налогу	2 597	1 362
Расход по налогу на прибыль	77 122	129 440

Группа не отражала отложенного налога относящегося к позициям признанным в составе прочего совокупного дохода в течение 2015 и 2014 годов.

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2015 и 2014 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2015 и 2014 годах составляла 15% в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2015 и 2014 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению налогом на прибыль по стандартной ставке 13% которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налога на прибыль. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль рассчитанного по законодательно установленной ставке с фактическим расходом:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год (пересчитано)</i>
Прибыль до налогообложения	361 522	639 130
Законодательно установленная налоговая ставка	20%	20%
Теоретическая экономия по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	72 304	127 826
Расходы не уменьшающие налогооблагаемую базу	413	823
Изменение отложенных налоговых активов не отраженных в отчете о финансовом положении	–	(10 146)
Налоговый эффект корректировок за предыдущие годы	4 406	25 227
Прочие постоянные разницы	–	(14 290)
Расход по налогу на прибыль	77 123	129 440

(в тысячах российских рублей)

12. Налогообложение (продолжение)

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	
	(пересчитано)	(пересчитано)	По компаниям, у которых возникают ОНА	По компаниям, у которых возникают ОНО
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Обязательства по договорам страхования	–	–	302 001	–
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	3 688	376	298	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	48 946	19 640	2 357	–
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	16 878	–	–	–
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	12 116	–	–
Доначисленные расходы	18 639	–	–	31 578
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	105 400	55 634	142 583	–
Прочее	2 298	9 093	2 327	12 862
Отложенный налоговый актив	195 849	96 859	449 566	44 440
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Обязательства по договорам страхования	(44 051)	(9 349)	–	–
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	(12 375)	(15 379)	(35 469)	–
Отложенные аквизиционные расходы	(130 297)	(112 009)	(312 864)	(193 824)
Нематериальные активы	(396)	(419)	(1 230)	–
Основные средства	(1 608)	–	(1 139)	–
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(97 266)	–	–	–
Доначисленные расходы	–	(1 688)	(2 296)	–
Прочее	(24 885)	–	(1 702)	(491)
Отложенное налоговое обязательство	(310 878)	(138 844)	(354 700)	(194 315)
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	(115 029)	(41 985)	94 866	(149 875)
Непризнанный отложенный налоговый актив к зачету против отложенного налогового обязательства	–	–	(10 146)	–
Результат выбытия дочерней компании	–	–	–	149 875
Чистый признанный отложенный налоговый актив/ (обязательство)	(115 029)	(41 985)	84 720	–

(в тысячах российских рублей)

13. Отложенные аквизиционные расходы и Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах

Группа переносит на будущие периоды аквизиционные расходы и доходы, как по долгосрочным, так и по краткосрочным договорам страхования, и амортизирует их стоимость в течение срока действия договора.

	<i>Прим.</i>	<i>Отложенные аквизиционные расходы</i>
На 31 декабря 2013 г. (пересчитано)		1 634 594
Отложенные расходы	25	136 073
Амортизация	25	(1 337 913)
На 31 декабря 2014 г.		432 754
Отложенные расходы		329 276
Амортизация		(110 546)
На 31 декабря 2015 г.		651 484
		<i>Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах</i>
	<i>Прим.</i>	<i>расходы</i>
На 1 января 2013 г. (пересчитано)		1 444
Отложенные расходы	25	946
Амортизация	25	(508)
На 31 декабря 2014 г.		1 882
Отложенные расходы	25	17 402
Амортизация	25	(845)
На 31 декабря 2015 г.		18 439

14. Основные средства

Информация о движении основных средств в 2015 и 2014 годах представлена ниже:

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Компьютерное и офисное оборудование</i>	<i>Авто- мобильная техника</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2013 г.	5 565	43 206	5 279	643	54 693
Поступления	86	9 686	—	—	9 772
Выбытия	(99)	(175)	—	—	(274)
На 31 декабря 2014 г.	5 552	52 717	5 279	643	64 191
Поступления	15	8 242	3 850	—	12 107
Выбытия	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2015 г.	5 567	60 959	9 129	643	76 298
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2013 г.	(5 322)	(32 547)	(2 703)	(586)	(41 158)
Амортизационные отчисления	(67)	(6 115)	(1 058)	(12)	(7 252)
Выбытия	99	130	—	—	229
На 31 декабря 2014 г.	(5 290)	(38 532)	(3 761)	(598)	(48 181)
Амортизационные отчисления	(40)	(7 340)	(931)	(9)	(8 320)
На 31 декабря 2015 г.	(5 330)	(45 872)	(4 692)	(607)	(56 501)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2014 г.	262	14 185	1 518	45	16 010
На 31 декабря 2015 г.	237	15 087	4 437	36	19 797

(в тысячах российских рублей)

15. Нематериальные активы

Информация о движении нематериальных активов представлена ниже:

	<i>Лицензии</i>	<i>Компьютерные программы</i>	<i>Торговая марка</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2013 г.	4 081	37 134	7	41 222
Поступления	708	1 490		2 197
На 31 декабря 2014 г.	4 789	38 624	7	43 420
Поступления	431	3 548		3 979
На 31 декабря 2015 г.	5 220	42 172	7	47 399
Накопленная амортизация и обесценение				
На 31 декабря 2013 г.	(3 879)	(33 448)	(7)	(37 334)
Амортизационные отчисления	(105)	(1 469)		(1 574)
На 31 декабря 2014 г.	(3 984)	(34 917)	(7)	(38 908)
Амортизационные отчисления	(261)	(1 574)		(1 835)
На 31 декабря 2015 г.	(4 245)	(36 491)	(7)	(40 743)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2014 г.	805	3 707	–	4 512
На 31 декабря 2015 г.	975	5 681	–	6 656

16. Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>			<i>31 декабря 2014 г.</i>			<i>31 декабря 2013 г. (пересчитано)</i>		
	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>
Накопительные договоры страхования	4 012 314	(10 793)	4 001 521	2 774 950	(10 795)	2 764 155	2 502 646	(769 931)	1 732 715
Договоры страхования жизни на срок	1 665 523	(693 364)	972 159	1 611 198	(756 930)	854 268	17 277	–	17 277
Договоры с аннуитетными платежами	74 589		74 589	178 227	–	178 227	1 792 290	(24 184)	1 768 106
Договоры страхования здоровья	70 312	(47 204)	23 108	–	–	–	599 832	–	599 832
Договоры пенсионного страхования	5 298		5 298	16 888	–	16 888	–	–	–
Итого обязательства по договорам страхования жизни	5 828 036	(751 361)	5 076 675	4 581 263	(767 725)	3 813 538	4 912 045	(794 115)	4 117 930

Обязательства по договорам страхования жизни представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>			<i>31 декабря 2014 г.</i>			<i>31 декабря 2013 г. (пересчитано)</i>		
	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>	<i>Обязательства по договорам страхования</i>	<i>Доля перестраховщиков в обязательствах</i>	<i>Нетто</i>
Долгосрочный актуарный резерв	4 782 980	(387 768)	4 395 212	3 762 612	(469 252)	3 293 360	2 852 174	(573 649)	2 278 525
Резерв незаработанной премии	201 656	(27 585)	174 071	206 121	–	206 121	1 660 971	(23 564)	1 637 407
Резервы убытков заявленных страхователями и произошедших но не заявленных убытков	843 400	(336 008)	507 392	612 530	(298 473)	314 057	398 900	(196 902)	201 998
Итого обязательства по договорам страхования жизни	5 828 036	(751 361)	5 076 675	4 581 263	(767 725)	3 813 538	4 912 045	(794 115)	4 117 930

(в тысячах российских рублей)

16. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Движение обязательств по договорам страхования жизни в течение года представлено ниже:

Долгосрочный актуарный резерв по договорам страхования жизни и договорам страхования иного, чем страхование жизни, представлен следующим образом:

	2015 год			2014 год (пересчитано)			2013 год (пересчитано)		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
На 1 января	3 762 612	(469 252)	3 293 360	2 852 174	(573 649)	2 278 525	1 446 610	(265 984)	1 180 626
Увеличение резерва обусловленное заключением договоров в предыдущих периодах	234 923	130 645	365 568	149 308	175 232	324 540	392 085	(2 814)	389 271
Увеличение резерва обусловленное заключением договоров в текущем периоде	1 447 032	(107 553)	1 339 479	1 178 739	(122 327)	1 056 412	1 453 045	(430 197)	1 022 848
Эффект от изменения допущений	298	(77)	221	(66 703)	7 137	(59 566)	(32 179)	13 487	(18 692)
Использование резерва	(661 885)	58 469	(603 416)	(350 906)	44 355	(306 551)	(407 387)	111 859	(295 528)
На 31 декабря	4 782 980	(387 768)	4 395 212	3 762 612	(469 252)	3 293 360	2 852 174	(573 649)	2 278 525

Резерв незаработанной премии по договорам страхования жизни и страхования иного, чем страхования жизни, представлен следующим образом:

	2015 год			2014 год (пересчитано)			2013 год (пересчитано)			
	Прим.	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
На 1 января		206 121	–	206 121	1 660 971	(23 564)	1 637 407	1 075 993	(13 606)	1 062 387
Премии начисленные в течение года	22а	333 405	(51 540)	281 865	12 753 195	(620 555)	12 132 640	3 377 626	(79 255)	3 298 371
Премии заработанные в течение года	22а	(337 870)	23 955	(313 915)	(14 208 045)	644 119	(13 563 926)	(2 792 648)	69 297	(2 723 351)
На 31 декабря		201 656	(27 585)	174 071	206 121	–	206 121	1 660 971	(23 564)	1 637 407

Резерв убытков заявленных страхователями и произошедших, но не заявленных убытков по договорам страхования жизни представлен следующим образом:

	2015 год			2014 год			2013 год		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Нетто
На 1 января	612 530	(298 473)	314 057	398 900	(196 902)	201 998	113 504	(44 399)	69 105
Убытки произошедшие в текущем страховом году	942 515	(184 840)	757 675	632 805	(200 709)	432 096	447 234	(201 499)	245 735
Изменение убытков произошедших в предыдущие страховые годы	37 572	37 758	75 330	30 649	(10 990)	19 659	62 420	(15 213)	47 207
Убытки оплаченные в течение года (Прим. 24)	(749 217)	109 547	(639 670)	(449 824)	114 989	(334 835)	(224 258)	64 209	(160 049)
Доля перестраховщиков в урегулированных убытках	–	–	–	–	(4 861)	(4 861)	–	–	–
На 31 декабря	843 400	(336 008)	507 392	612 530	(298 473)	314 057	398 900	(196 902)	201 998

(в тысячах российских рублей)

17. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г. (пересчитано)</i>	<i>31 декабря 2013 г. (пересчитано)</i>
Предоплаченные страховые премии	415 957	312 746	114 145
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	226 068	215 331	332 839
Задолженность перед агентами и брокерами	328 023	168 758	149 894
Прочее	1 144	49	401
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	971 192	696 884	597 279

18. Финансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря финансовые обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>Валюта финансовых обязательств</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>
Займы полученные	10%	Руб.	2016 год	157 754
Итого финансовые обязательства				157 754

	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>Валюта финансовых обязательств</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
Займы полученные	10%	Руб.	2015 год	139 937
Итого финансовые обязательства				139 937

	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>Валюта финансовых обязательств</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Обязательства по договорам финансовой аренды	30%	Руб.	2014 год	730
Итого финансовые обязательства				730

19. Прочие активы прочие обязательства и начисления по выплатам работникам

Прочие активы включают:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Расходы будущих периодов	239 000	125 702	
Задолженность кредитных организаций	12 058	–	–
Задолженность по расчетам от посреднической деятельности	7 282	6 968	51 342
Аренда	5 970	–	–
Расчеты с персоналом	3 046	3 952	276
Рекламные материалы	2 506	3 058	3 175
Активы по договорам с несущественным страховым риском	2 308	1 571	2 160
Расчеты с биржевыми брокерами	702	1 633	1 006
Прочие дебиторы	563	5 741	2 791
Суммы, полученные в судебном порядке	290	–	–
Резерв под обесценение(Прим 27)	(12 139)	(974)	–
Прочие активы	261 586	147 651	60 750

*(в тысячах российских рублей)***19. Прочие активы, прочие обязательства и начисления по выплатам работникам (продолжение)**

Прочие обязательства включают:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Расчеты по договорам доверительного управления	39 379	6 513	6 112
Задолженность перед поставщиками	15 222	1 612	1 953
Налоги и платежи во внебюджетные фонды	13 958	18 282	24 684
Начисленные расходы на проведение аудита	8 945	9 695	8 212
Обязательства по договорам с несущественным страховым риском	7 761	4 633	3 656
Задолженность перед персоналом	544	285	1 961
Прочие начисленные расходы	1 601	130	2 790
Прочие обязательства	87 410	41 150	49 368

Резерв по выплатам работникам включает:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Бонусы (включая страховые взносы)	84 150	63 922	39 722
Резерв на оплату отпусков	44 935	34 422	21 647
Резерв по выплатам работникам	129 085	98 344	61 369

Движение резерва по выплатам работникам представлено ниже:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
На 1 января	98 344	61 369
Использование начисленного резерва:		
- на выплату бонусов	(64 424)	(36 111)
- на оплату отпусков	(11 226)	(3 463)
- на страховые взносы	(22 695)	(4 657)
Начисление за период:		
- на выплату бонусов	76 500	58 111
- на оплату отпусков	35 551	15 388
- на страховые взносы	17 035	7 707
Резерв по выплатам работникам	129 085	98 344

(в тысячах российских рублей)

20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал

По состоянию на 31 декабря 2015 г. разрешенный к выпуску уставный капитал Группы составляет 250 001 000 руб. и включает:

<i>31 декабря 2015 г.</i>		
52 500 210,00	21,00%	АО «РенПрайм»
50 625 202,50	20,25%	ООО «ПКВИТ»
50 625 202,50	20,25%	ООО «Лента Центр»
50 625 202,50	20,25%	ООО «Полюс Перспектива»
45 625 182,50	18,25%	АО «РенКонсалт»
250 001 000 руб.	100%	
<i>31 декабря 2014 г.</i>		
175 000 700 руб.	70%	ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь»
75 000 300 руб.	30%	«Ренинс Лайф Лимитед»
250 001 000 руб.	100%	
<i>31 декабря 2013 г.</i>		
175 000 700 руб.	70%	ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь»
75 000 300 руб.	30%	«Ренинс Лайф Лимитед»
250 001 000 руб.	100%	

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. уставный капитал был зарегистрирован и полностью оплачен. Уставный капитал Группы был сформирован за счет вкладов участников в российских рублях. Участники наделены правом голоса на общих собраниях участников пропорционально их доле в уставном капитале.

В соответствии с российским законодательством участники общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества независимо от согласия других участников или общества. В таких случаях Группа обязана выплатить участнику подавшему заявление о выходе из общества стоимость его доли в чистых активах общества определяемую на основе данных бухгалтерской отчетности составленной в соответствии с РСБУ за год в течение которого было подано заявление о выходе из общества либо с согласия участника выдать ему в натуре имущество такой же стоимости. Выплата должна быть произведена в течение шести месяцев с момента окончания года в течение которого подано заявление о выходе из общества.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. дополнительный оплаченный капитал составляет 106 349 891 руб. и включает:

<i>31 декабря 2015 г.</i>		
22 333 477,20	21,00%	АО «РенПрайм»
21 535 853,02	20,25%	ООО «ПКВИТ»
21 535 853,02	20,25%	ООО «Лента Центр»
21 535 853,02	20,25%	ООО «Полюс Перспектива»
19 408 855,19	18,25%	АО «РенКонсалт»
106 349 891 руб.	100%	

По состоянию на 31 декабря 2014 г. дополнительный оплаченный капитал составляет 106 349 891 руб. и включает:

<i>31 декабря 2014 г.</i>		
73 724 045 руб.	69%	ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь»
32 625 846 руб.	31%	«Ренинс Лайф Лимитед»
106 349 891 руб.	100%	

По состоянию на 31 декабря 2013 г. дополнительный оплаченный капитал составляет 106 349 891 руб. и включает:

<i>31 декабря 2013 г.</i>		
73 724 045 руб.	69%	ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь»
32 625 846 руб.	31%	«Ренинс Лайф Лимитед»
106 349 891 руб.	100%	

(в тысячах российских рублей)

20. Уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал (продолжение)

По состоянию на 29 декабря 2014 г. сумма прибыли распределенной Группой среди участников составляла 335 523 тыс. рублей (ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь»).

По состоянию на 26 сентября 2013 г. сумма прибыли распределенной Группой среди участников составляла 138 017 тыс. рублей (ООО «Холдинг Ренессанс Жизнь»).

21. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

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

В 2015 году негативное влияние на российскую экономику продолжало оказывать значительное снижение цен на нефть, существенная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году. Несмотря на постепенное снижение ключевой ставки ЦБ РФ в течение 2015 года после ее резкого повышения в декабре 2014 года, процентные ставки в российских рублях оставались на высоком уровне. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

Группа осуществляет страховую деятельность и может являться объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

По состоянию на 29 апреля 2015 г. обязательства по судебным делам составляют 57 874 тыс. рублей.

Налогообложение

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования привело к еще большей неопределенности экономической ситуации. Интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными государственными органами.

Российское налоговое законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет налоговым органам применять корректировки по трансфертному ценообразованию и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль, налогу на добавленную стоимость, а также налогу на доходы физических лиц в отношении «контролируемых» сделок, в случае если цена, примененная в сделке, выходит за диапазон рыночных цен. Перечень «контролируемых» сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами (российскими и иностранными), а также отдельные виды сделок между независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам. Особые правила трансфертного ценообразования применяются в отношении операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

*(в тысячах российских рублей)***21. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Налогообложение (продолжение)**

Последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства (в том числе законодательства по трансфертному ценообразованию) указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии, в том числе по тем сделкам и методам учета, которые не оспаривались в прошлом. В результате могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2015 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. руководство считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. Группа имеет следующие обязательства по договорам аренды:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Обязательства по аренде			
До одного года	17 368	4 477	4 221
Финансовые обязательства	17 368	4 477	4 221

22. Доходы от страховой деятельности

Чистые заработанные премии по договорам страхования:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Доход по договорам страхования		
Договоры страхования на срок	12 040 384	11 043 880
Договоры смешанного страхования	777 605	1 771 567
Возвраты страховых премий	(567 269)	(62 252)
Начисленные премии по договорам страхования общая сумма	12 250 719	12 753 195
Изменение резерва незаработанной премии общая сумма	4 465	1 454 850
Итого общая сумма заработанных премий по договорам страхования	12 255 184	14 208 045
Доля перестраховщиков в страховых премиях по договорам страхования	(247 015)	(620 555)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	27 585	(23 564)
Итого чистый заработанный доход по договорам страхования	12 035 754	13 563 926

(в тысячах российских рублей)

23. Доходы за вычетом расходов от финансовых активов переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности

Доходы за вычетом расходов от финансовых активов переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток включают в себя следующие доходы и расходы:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Процентный доход по облигациям	201 722	162 320
Дивиденды полученные	16 711	2 621
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости	268 410	(120 951)
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	486 843	43 990

Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности включают в себя следующие доходы и расходы:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Процентный доход по депозитам	218 187	105 621
Процентный доход по займам	60 774	38 502
Процентный доход по остаткам на банковских счетах	3 125	4 785
Прочее	–	(1 398)
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	282 086	147 510

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Процентные расходы по займам полученным	(18 031)	(10 030)
Прочие процентные расходы	–	16
Процентные расходы	(18 031)	(10 014)

24. Чистая сумма страховых выплат и убытков

Чистая сумма страховых выплат и убытков включает в себя следующие позиции:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Выплаты и убытки по договорам страхования	(749 217)	(449 824)
Доля перестраховщиков в выплатах и убытках по договорам страхования	109 547	110 128
Изменение обязательств по договорам страхования (Прим. 16)	(1 251 238)	(1 124 069)
Доля перестраховщиков в изменении обязательств по договорам страхования (Прим. 16)	(43 949)	(2 825)
Итого чистая сумма страховых выплат и убытков	(1 934 857)	(1 466 590)

*(в тысячах российских рублей)***25. Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования**

Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Расходы по заключению договоров страхования	(10 162 061)	(10 667 455)
Комиссионный доход по договорам перестрахования	29 720	420 735
Заработная плата сотрудников продающих подразделений	(43 361)	(35 883)
Бланки и полсы	(2 201)	(1 417)
Итого аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов по договорам перестрахования	(10 177 903)	(10 284 020)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	218 730	(1 201 840)
Изменение доли перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	(16 557)	(438)
Аквизиционные расходы за вычетом перестрахования	(9 975 730)	(11 486 298)

26. Административные расходы

Административные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам	(423 784)	(403 709)
Аренда офиса	(56 238)	(54 072)
Вознаграждение доверительных управляющих	(51 143)	(13 442)
Реклама/маркетинг	(31 335)	(51 388)
Консультационные услуги	(15 919)	(12 421)
Командировочные расходы	(13 621)	(9 555)
Техническое обслуживание офисного и ИТ-оборудования	(11 101)	(8 070)
Прочее	(10 838)	(8 928)
Услуги связи	(8 370)	(8 860)
Налоги	(3 221)	(12 605)
Почтовые и курьерские услуги	(3 057)	(4 644)
Услуги банков	(2 583)	(2 834)
Услуги представителей / представительские расходы	(2 375)	(1 997)
Расходы на обслуживание автотранспорта	(2 286)	(1 991)
Канцелярские товары	(2 173)	(4 746)
Расходы по набору персонала	(872)	(896)
Итого административные расходы	(638 916)	(600 158)

Расходы на оплату труда и прочие вознаграждения работникам включают:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Заработная плата	(238 037)	(259 287)
Бонусы	(94 889)	(83 395)
Страховые взносы	(76 867)	(59 441)
Обучение	(13 201)	(314)
Заработная плата / подрядчики	(790)	(1 272)
Итого расходы на оплату труда	(423 784)	(403 709)

(в тысячах российских рублей)

27. Убытки от обесценения

Движение резерва под обесценение представлено ниже:

	<i>Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования (Прим 10)</i>	<i>Займы и дебиторская задолженность (Прим 9)</i>	<i>Прочие активы (Прим 19)</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2013 г.	9 992	–	–	9 992
Списание	(9 992)	–	–	(9 992)
Создание/восстановление	34 220	–	974	35 194
На 31 декабря 2014 г.	34 220	–	974	35 194
Списание	(27 720)	–	(974)	(35 194)
Создание/восстановление	19 717	6 500	12 139	38 356
На 31 декабря 2015 г.	26 217	6 500	12 139	44 856

28. Прочие внереализационные доходы/(расходы)

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Доходы от посреднической деятельности	24 254	36 371
Доходы по договорам с несущественным страховым риском	571	575
Доходы от субаренды	435	1 296
Прочие внереализационные доходы	2 222	31 952
Итого прочие внереализационные доходы	27 482	70 194
	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Прочие внереализационные расходы	(15 348)	(12 550)
Расходы на аннулирование договоров страхования	(4 333)	–
Корректировки по операциям перестрахования	–	(4 546)
Списание материалов	(48)	(946)
Итого прочие внереализационные расходы	(19 729)	(18 042)

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками

Управление рисками имеет основополагающее значение в страховом бизнесе и является ключевым элементом 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 политики управления рисками Группы 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.

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)

Управление капиталом (продолжение)

В процессе управления капиталом Группа решает следующие задачи: (а) соблюдение требований в отношении платежеспособности установленных законодательством РФ и других нормативных требований и (б) обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Страховые компании, являющиеся резидентами Российской Федерации, обязаны соблюдать следующие требования к капиталу (марже платежеспособности) (расчет показателей платежеспособности производится на основании данных финансовой отчетности составленной согласно российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ)):

- ▶ соответствие требованиям, предъявляемым к марже платежеспособности (установленное Указанием Банка России от 28 июля 2015 г. № 3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств», ранее действовал Приказ Министерства финансов РФ от 2 ноября 2001 г. № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»);
- ▶ превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установлены Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральным законом от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- ▶ соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов в которые инвестированы средства страховых резервов (установлены Указанием Банка России № 3444-У 16 ноября 2014 г. «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», ранее действовал Приказ Минфина России от 2 июля 2012 г. № 100н «Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов»);
- ▶ соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установлены Указанием Банка России от 16 ноября 2014 г. № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов», ранее действовал Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2012 г. № 101н «Об утверждении требований, предъявляемых к составу и структуре активов принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»);
- ▶ соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Федерального закона от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Контроль над выполнением указанных выше требований в Группе с января 2016 года, в соответствии с требованиями Указания Банка России от 30 ноября 2015 г. № 3860-У «О формах, сроках и порядке составления и представления отчетности страховыми организациями и обществами взаимного страхования в Центральный банк Российской Федерации», осуществляется на ежемесячной основе с подготовкой форм отчетности, содержащих соответствующие расчеты, которые утверждаются генеральным директором.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и дату выпуска отчетности компании Группы соблюдали нормативные требования по марже платежеспособности, величине капитала и структуре активов

Политика управления капиталом применяемая Группой при осуществлении страховой деятельности направлена на удовлетворение потребностей Группы в оборотных активах (денежные средства и прочие краткосрочные активы) и выполнение лицензионных и нормативных требований. Основным источником капитала Группы являются средства владельцев, также Группа использует иные источники. Текущий уровень начисленных страховых премий позволяет покрыть все необходимые текущие расходы обусловленные ростом бизнеса и расширением региональной сети продаж.

Нормативно-правовая база

Материнская компания обязана соблюдать требования, действующие в тех юрисдикциях, в которых она осуществляет свою деятельность. Такими требованиями не только предписывается необходимость получения разрешения на осуществление деятельности и ее мониторинга, но и налагаются некоторые ограничения (например, в отношении минимальной суммы уставного капитала и маржи платежеспособности) с целью минимизации риска дефолта и несостоятельности страховых компаний для обеспечения выполнения непредвиденных обязательств при их возникновении.

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)

Нормативно-правовая база (продолжение)

Во исполнение нормативных требований Материнская компания применяет концепцию маржи платежеспособности, предусмотренную Центральным банком РФ. Материнская компания выполняет все установленные требования и по состоянию на 31 декабря 2015 г. величина маржи платежеспособности соответствовала требуемому уровню, установленному нормативными требованиями.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Материнская компания в полном объеме выполнила все требования и предписания регулирующих органов.

Управление активами и обязательствами

Финансовые риски возникают по открытым позициям по процентным ставкам иностранным валютам и акциям, каждая из которых подвержена общему риску и специфическим рыночным рискам. Основным риском, которому подвержена Группа и который преимущественно обусловлен характером ее инвестиций и обязательств, является риск изменения процентной ставки (дюрация доступных инструментов не совпадает с дюрацией обязательств). Группа использует инвестиционные активы доступные на российском рынке для покрытия страховых резервов с аналогичной или большей дюрацией для снижения «риска изменения ставки при реинвестировании».

Валютные риски могут быть сведены к минимуму за счет вложения части средств в активы номинированные в долларах США или евро.

Принципы снижения рисков соблюдаются Инвестиционным комитетом.

Регулятор предписывает Материнской компании осуществлять управление активами и обязательствами по двум направлениям: страховым резервам и собственному капиталу. Нормативные требования в отношении капитала были введены в 2006 году и нацелены на улучшение качества активов покрывающих капитал страховых компаний. По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа выполняет установленные требования.

Страховой риск

Цели политика и процессы управления рисками

Риск по договору страхования – это риск того что произойдет страховое событие включая неопределенность относительно суммы убытка и времени его возникновения. Основной риск с которым сталкивается Группа в связи с такими договорами заключается в том что сумма фактических убытков и страховых выплат может превысить балансовую стоимость страховых обязательств. На данный риск влияют частота возникновения убытков их тяжесть и развитие долгосрочных страховых выплат.

Амплитуда колебания рисков уменьшается за счет диверсификации риска убытков в рамках крупного портфеля договоров страхования так как чем более диверсифицирован портфель тем меньше вероятность того что он подвергнется влиянию изменений в каком-либо из компонентов портфеля или каких-либо неожиданных событий. Амплитуда колебания рисков также уменьшается за счет тщательного выбора и реализации стратегии и правил андеррайтинга а также за счет использования договоров перестрахования.

(1) Договоры страхования жизни

Группа в основном заключает следующие виды договоров страхования жизни: (1) договоры страхования жизни в рамках которых держатель полиса страхуется на случай смерти или постоянной утраты трудоспособности обычно на заранее определенную сумму; и (2) договоры страхования рисков, связанных с дожитием застрахованных до определенной даты или срока.

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

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 урегулирования требований. Лимиты по принятию рисков на страхование обеспечивают использование соответствующих критериев выбора рисков. Например Группа вправе не продлевать отдельные полисы она может удерживать определенные суммы и отклонять требования в отношении выплат в случае мошенничества. 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.

В настоящее время существенных расхождений по географическим регионам, в которых Группа страхует риски, не наблюдается, поэтому определенная концентрация рисков может повлиять на превышение суммы фактических убытков и страховых выплат над балансовой стоимостью страховых обязательств.

Для договоров в рамках которых страховой риск представлен смертью или постоянной нетрудоспособностью существенными факторами которые могут увеличить частоту предъявления страховых требований в целом являются эпидемии широко распространенные изменения в образе жизни и стихийные бедствия, которые могут обусловить более раннее поступление требований либо поступление большего количества требований, чем ожидалось.

Группа установила следующие лимиты на собственный уровень риска: 1 093 рубля по каждому отдельному договору страхования жизни при индивидуальном страховании жизни и 2 550 рублей по каждому отдельному договору страхования жизни при кредитном страховании.

На описанный выше страховой риск также влияет право держателя полиса уплачивать сниженную премию, отказаться от уплаты премии, расторгнуть договор страхования или воспользоваться возможностью получать гарантированный аннуитет. Таким образом, сумма страхового риска также зависит от поведения держателя полиса.

Все новые продукты предлагаемые Группой проходят тестирование на прибыльность и одобряются советом директоров.

Основные допущения

При определении обязательств и выборе допущений как по договорам страхования жизни так и по инвестиционным договорам требуются существенные суждения. Используемые допущения основаны на прошлом опыте текущих внутренних данных и условиях внешних биржевых индексах и контрольных показателях которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочую публикуемую информацию. Допущения выбираются приемлемыми и консервативными на дату оценки.

Основные допущения, к которым особенно чувствительна оценка обязательств, представлены ниже:

Показатели смертности и заболеваемости

Допущения основываются на национальных таблицах смертности от 1998 года, скорректированные в зависимости от типа договора, по которому принимаются риски и территории на которой проживает страхуемое лицо. Они отражают данные о смертности за последнее время и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Группы. По договорам, в рамках которых присутствует риск долгожительства делается уместное допущение в отношении ожидаемого будущего улучшения продолжительности жизни. Допущения дифференцируются в зависимости от пола, возраста застрахованного, андеррайтинговой группы и вида договора.

*(в тысячах российских рублей)***29. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск (продолжение)**

Для договоров кредитного страхования жизни Группа разработала определенные андеррайтинговые коэффициенты для каждого банка с целью установления связи между резервированием и ценообразованием с учетом различия допущений о смертности.

Если будет наблюдаться рост смертности, то это приведет к увеличению количества требований (и требования будут возникать раньше чем предполагалось), что увеличит расходы и уменьшит прибыль для акционеров.

Инвестиционный доход

Средневзвешенная доходность определяется на основании модели портфеля который используется для обеспечения обязательств в соответствии с долгосрочной стратегией распределения активов. Данная оценка производится на основе текущих рыночных ставок а также ожиданий в отношении экономического и финансового развития страны.

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

Расходы

Допущения в отношении операционных расходов отражают прогнозируемые затраты по поддержанию и обслуживанию действующих полисов, а также соответствующие накладные расходы. За основу расходов берется текущий уровень расходов.

Если произойдет увеличение уровня расходов, то это приведет к увеличению затрат и тем самым уменьшит прибыль для акционеров.

Досрочное прекращение действия полиса

Досрочное прекращение действия полиса – это расторжение полиса по причине неуплаты премии. Досрочное изъятие средств по полису – это добровольное расторжение полиса держателем полиса. Группа использует унифицированные коэффициенты расторжения как в случае досрочного прекращения действия полиса так и в случае добровольного расторжения полиса. Результаты последнего исследования проведенного Группой показывают что коэффициенты расторжения по договорам с регулярными платежами и договорам с единовременной оплатой различаются. Коэффициенты расторжения по договорам с единовременной оплатой близки к нулю. Допущения по коэффициентам расторжения представлены ниже.

<u>Год действия полиса</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4 и более</u>
Коэффициент расторжения по договорам с регулярной формой оплаты	37,55%	14,27%	7,42%	6,30%
Коэффициент расторжения по договорам с единовременной формой оплаты	1%	1%	0%	1%

Если коэффициенты досрочного расторжения на раннем сроке действия полиса будут увеличиваться, то это приведет к уменьшению прибыли для акционеров, однако увеличение таких коэффициентов на более поздних сроках действия полиса не будет иметь никакого влияния на прибыль.

*(в тысячах российских рублей)***29. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск (продолжение)**

Допущения оказывающие наибольшее влияние на отчет о финансовом положении и отчет о совокупном доходе Группы перечислены ниже:

<i>Допущения по портфелю в разрезе видов деятельности влияющих на чистые обязательства</i>	<i>Ставки дисконтирования</i>	<i>Инвестиционный доход</i>	<i>Досрочное прекращение действия полиса</i>
--	-----------------------------------	---------------------------------	--

**Договоры с фиксированными и
гарантированными условиями и УВИД***Страхование жизни*

Мужчины	5,00%	5,00%	30,13%
Женщины	5,00%	5,00%	30,13%

Договоры без УВИД*Страхование на срок*

Мужчины	5,00%	5,00%	0,00%
Женщины	5,00%	5,00%	0,00%

Чувствительность

Приведенная ниже таблица отражает влияние различных реалистичных изменений в основных актуарных допущениях на оценку резервов Группы.

В таблице показано влияние изменения отдельных допущений при условии неизменности прочих допущений. Взаимосвязь допущений оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательных обязательств по страховым требованиям, однако для демонстрации влияния на обязательства по страховым требованиям к изменению основных допущений они изменяются по отдельности.

Информация о влиянии изменения основных допущений на сумму актуарного резерва по состоянию на 31 декабря 2015 г. представлена ниже:

<i>Основные направления бизнеса</i>	<i>Увеличение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов</i>	<i>Увеличение коэффициентов досрочного расторжения на 25%</i>	<i>Снижение показателей смертности на 10%</i>			
Накопительное страхование	(228 928)	-43,79%	(16 720)	-3,20%	(2 545)	-0,52%
Инвестиционное страхование	(116 973)	-4,60%	(2 177)	-0,09%	(97)	-0,01%
Кредитное страхование жизни	(10 942)	-1,97%	(4)	0,00%	(22 144)	-2,99%

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)**

Информация о влиянии изменения основных допущений на сумму актуарного резерва по состоянию на 31 декабря 2014 г. представлена ниже:

<i>Основные направления бизнеса</i>	<i>Увеличение ставки дисконтирования на 300 базисных пунктов</i>	<i>Увеличение коэффициентов досрочного расторжения на 25%</i>	<i>Снижение показателей смертности на 10%</i>			
Накопительное страхование	(215 486)	-44,22%	(22 355)	-4,59%	(615)	-0,13%
Инвестиционное страхование	(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%

Ниже анализируются возможные изменения основных допущений, использованных при расчете резерва произошедших, но не заявленных убытков, при условии, что все прочие допущения являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на валовые обязательства прибыль до налогообложения и чистые активы, приходящиеся на участников. Следует отметить, что влияние изменения допущений на размер обязательств не является линейным.

<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>Изменение допущения</i>	<i>Валовые обязательства по договорам страхования до изменения</i>	<i>Валовые обязательства по договорам страхования после изменения</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
Фактор развития убытков	10%	3 633	4 364	(731)	(585)
	-10%	3 633	2 903	730	584

<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>Изменение допущения</i>	<i>Валовые обязательства по договорам страхования до изменения</i>	<i>Валовые обязательства по договорам страхования после изменения</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
Фактор развития убытков	10%	4 946	5 778	(831)	(665)
	-10%	4 946	4 191	756	605

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)**

Таблица развития убытков

В таблице представлены сформированные обязательства, которые включают в себя как заявленные убытки, так и произошедшие, но не заявленные убытки для каждого года страхового события и на каждую отчетную дату, а также переоценка сформированных ранее обязательств на текущую отчетную дату.

На 31 декабря 2015 г.

	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
Валовые обязательства по неоплаченным убыткам и расходы на урегулирование убытков	288	7 346	14 679	19 391	21 564	19 261	19 929	19 209	12 973	4 947	7 002
Оплачено (накоплено) по состоянию на:											
31 декабря 2006 г.	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2007 г.	102	1 842	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2008 г.	102	1 966	6 338	–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2009 г.	102	2 156	6 528	9 200	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2010 г.	102	2 156	7 409	10 172	7 198	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2011 г.	102	2 156	7 409	10 172	18 721	9 408	–	–	–	–	–
31 декабря 2012 г.	102	2 156	7 409	10 172	20 077	11 312	9 433	–	–	–	–
31 декабря 2013 г.	102	2 165	7 409	10 172	20 087	11 331	10 435	8 460	–	–	–
31 декабря 2014 г.	102	2 165	7 409	10 172	20 087	11 331	10 474	8 725	5 762	–	–
31 декабря 2015 г.	102	2 165	7 409	10 172	20 087	11 331	11 860	10 590	10 247	20 666	–
Пересчет обязательств по состоянию на:											
31 декабря 2006 г.	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2007 г.	–	1 325	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2008 г.	–	3 643	4 231	–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2009 г.	–	423	3 357	4 990	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2010 г.	–	–	152	5 303	5 029	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2011 г.	–	–	161	8 790	5 216	966	–	–	–	–	–
31 декабря 2012 г.	–	–	–	11	2 507	7 901	8 029	–	–	–	–
31 декабря 2013 г.	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2014 г.	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31 декабря 2015 г.	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Совокупная сумма превышения/ (дефицита)	186	5 182	7 270	9 219	1 477	7 930	8 069	8 619	2 726	(15 720)	–
В % к предыдущей оценке	65%	71%	50%	48%	7%	41%	40%	45%	21%	-318%	–

Финансовый риск**(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.

Ниже приводится краткое описание методики Группы по управлению кредитным риском:

Перестрахование

Несмотря на то, что Группа может заключать договоры перестрахования, 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.

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)

Финансовый риск (продолжение)

В целях обеспечения надежной перестраховочной защиты в Группе разработана перестраховочная политика, согласно которой в качестве партнеров по перестрахованию могут быть привлечены только страховые и перестраховочные компании, обладающие высоким уровнем финансовой устойчивости и надежности, что в свою очередь должно быть подтверждено наличием у компании соответствующего рейтинга от российского или международного рейтингового агентства (S&P, A.M. Best, Moody's, Fitch, Эксперт Ра).

Группа осуществляет перестрахование с привлечением таких крупнейших в мире перестраховочных компаний как Gen Re, SCOR, Hannover Re, Partner Re, которым присвоены рейтинги финансовой устойчивости Moody's и рейтинги возможности покрытия убытков Standard and Poor's на уровне от А+ и выше. В Группе утверждены и применяются правила андеррайтинга и лимиты собственного удержания, которые определяют, кто может принять риск какой риск и в каких объемах. Эти правила и лимиты постоянно контролируются.

Дебиторская задолженность по операциям страхования

Кредитный риск в отношении неоплаченных клиентами счетов обусловленный отказом от уплаты премий или взносов существует только на протяжении льготного периода определенного в полисе или договоре поручения по окончании которого полис либо оплачивается либо расторгается.

Максимальная сумма кредитного риска Группы как правило соответствует балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Влияние возможного зачета активов и обязательств на уровень потенциального кредитного риска не является существенным. Группа определяет приемлемые уровни кредитного риска путем установления лимитов по отдельным контрагентам или эмитентам либо группам контрагентов или эмитентов. Такие риски анализируются как минимум один раз в год.

Кредитный риск в разрезе кредитных рейтингов

Группа определяет размер кредитного риска по своим финансовым активам классифицируя их исходя из кредитных рейтингов контрагентов присвоенных Группой или международными рейтинговыми агентствами. Внутренняя система рейтингов опирается на результаты финансового анализа и обработанную рыночную информацию которые представляют собой основные исходные данные для оценки риска контрагентов. Все внутренние рейтинги соответствуют различным категориям и присвоены в соответствии с применяемой в Группе политикой определения рейтингов. В течение года превышения лимитов рисков не наблюдалось.

Финансовые активы оцениваются следующим образом:

- ▶ *Высокое кредитное качество* – финансовые активы характеризуются низкой вероятностью убытка:
 - ▶ денежные средства и их эквиваленты – расчетные счета депозиты «овернайт» и наличные кроме денежных средств в пути и замороженных счетов;
 - ▶ средства кредитных организаций – банковские депозиты и проценты начисленные по банковским депозитам;
 - ▶ Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования – суммы к получению от страховщиков/перестраховщиков с высоким кредитным рейтингом (АА АА+ АА-).
- ▶ *Стандартное кредитное качество* – финансовые активы характеризуются нормальной кредитоспособностью:
 - ▶ денежные средства и их эквиваленты – денежные средства в пути;
 - ▶ активы, связанные со страхованием и перестрахованием – дебиторская задолженность с ненаступившим сроком платежа кроме отнесенной к категории активов с низким кредитным качеством;
 - ▶ финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – котируемые корпоративные акции корпоративные облигации государственные и муниципальные облигации кроме отнесенных к категории активов с низким кредитным качеством;
 - ▶ займы и дебиторская задолженность – выданные займы или векселя связанных и прочих компаний с хорошей кредитной историей;
 - ▶ инвестиционные ценные бумаги – котируемые и некотируемые корпоративные акции кроме отнесенных к активам с низким кредитным качеством;

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

- ▶ активы, связанные с перестрахованием – доля перестраховщика в страховых резервах и суммы к получению от страховщиков/перестраховщиков с нормальным кредитным рейтингом (A, A+, A++, A-, BBB, BBB+);
- ▶ прочие финансовые активы – торговая и прочая дебиторская задолженность, кроме задолженности, под которую создан резерв.
- ▶ *Низкое кредитное качество* – финансовые активы, имеющие явные признаки обесценения, которые могут привести к списанию долга. Существует явный риск того что Компания понесет определенные убытки если возникшие трудности не будут разрешены:
 - ▶ активы, связанные со страхованием и перестрахованием – часть дебиторской задолженности с ненаступившим сроком платежа, под которую в будущем, как ожидается исходя из статистических данных, будет создан резерв;
 - ▶ финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – корпоративные акции корпоративные облигации и государственные и муниципальные облигации с признаками дефолта;
 - ▶ займы и дебиторская задолженность – векселя компаний с существенной суммой просроченной задолженности и выданные им займы;
 - ▶ инвестиционные ценные бумаги – котируемые и некотируемые корпоративные акции компаний частично нарушивших свои обязательства;
 - ▶ активы, связанные с перестрахованием – суммы к получению от страховщиков/перестраховщиков с низким кредитным рейтингом (B+ B++).

Активы отнесенные к категории просроченных или обесцененных характеризуются теми же признаками что и активы с низким кредитным качеством. Кроме того наличие данных признаков указывает на то что вероятность получения средств или погашения задолженности в полном объеме если исходить из существующих фактов условий и показателей является крайне низкой.

Информация о кредитном качестве финансовых активов не являющихся ни просроченными, ни обесцененными приведена в следующей таблице:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>				<i>Итого</i>
	<i>Высокое качество</i>	<i>Стандартное качество</i>	<i>Низкое качество</i>	<i>Просроченные или обесцененные</i>	
Денежные средства и их эквиваленты	914 337	–	–	–	914 337
Средства в кредитных организациях	1 657 932	–	–	–	1 657 932
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	3 058 192	–	–	3 058 192
Займы и дебиторская задолженность	–	–	747 593	–	747 593
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	332 247	12 793	41 327	386 366
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	341 700	409 661	–	–	751 361
Прочие финансовые активы	–	261 587	–	–	261 587

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

	<i>31 декабря 2014 г.</i>				
	<i>Высокое качество</i>	<i>Стандартное качество</i>	<i>Низкое качество</i>	<i>Просроченные или обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	1 421 910	12	–	–	1 421 922
Средства в кредитных организациях	667 628	–	–	–	667 628
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	2 250 828	–	–	2 250 828
Займы и дебиторская задолженность	–	–	380 953	–	380 953
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	306 953	84 641	38 101	395 475
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	510 296	257 429	–	–	767 725
Прочие финансовые активы	–	147 652	–	–	147 652

	<i>31 декабря 2013 г.</i>				
	<i>Высокое качество</i>	<i>Стандартное качество</i>	<i>Низкое качество</i>	<i>Просроченные или обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	372 703	34	–	–	372 737
Средства в кредитных организациях	1 099 085	–	–	–	1 099 085
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	1 446 541	–	–	1 446 541
Займы и дебиторская задолженность	–	–	603 648	–	603 648
Дебиторская задолженность по операциям страхования	–	172 936	21 673	17 249	201 866
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	794 115	–	–	–	794 115
Прочие финансовые активы	–	60 750	–	–	60 750

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

Информация о просроченных но не обесцененных активах представлена ниже:

<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>Менее 30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	6 676	2 108	6 326
<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>Менее 30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 406	1 181	1 294
<i>31 декабря 2013 г.</i>	<i>Менее 30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 886	3 185	2 186

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)****(2) Риск ликвидности**

В таблице ниже представлены активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2015 г. по договорным срокам оставшимся до погашения. Некоторые активы однако могут иметь более длительные сроки погашения.

<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>1-3 года</i>	<i>3 года – 10 лет</i>	<i>Более 10 лет</i>	<i>Срок не определен</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	914 337	–	–	–	–	914 337
Средства в кредитных организациях	1 657 932	–	–	–	–	1 657 932
Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 058 192	–	–	–	–	3 058 192
Займы и дебиторская задолженность	–	747 593	–	–	–	747 593
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	360 149	–	–	–	–	360 149
Предоплаты	21 136	–	–	–	–	21 136
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	559 244	156 063	27 144	8 910	–	751 361
Отложенные аквизиционные расходы	53 171	40 705	315 256	242 352	–	651 484
Основные средства	–	–	–	–	19 797	19 797
Нематериальные активы	–	–	–	–	6 663	6 663
Текущие налоговые активы	267	–	–	–	–	267
Прочие активы	261 586	–	–	–	–	261 586
Итого активы	6 886 014	944 361	342 400	251 262	26 460	8 450 497
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	2 236 652	2 409 057	933 068	249 259	–	5 828 036
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	971 192	–	–	–	–	971 192
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	1 336	2 762	7 807	6 534	–	18 439
Финансовые обязательства	157 754	–	–	–	–	157 754
Резерв по выплатам работникам	129 085	–	–	–	–	129 085
Отложенные налоговые обязательства	–	115 282	–	–	–	115 282
Текущие налоговые обязательства	1 613	–	–	–	–	1 613
Прочие обязательства	86 143	–	–	–	–	86 143
Итого обязательства	3 583 775	2 527 101	940 875	255 793	–	7 307 544
Чистая балансовая позиция	3 302 239	(1 582 740)	(598 475)	(4 531)	26 460	1 142 956
Чистая балансовая позиция по финансовым активам и обязательствам	3 423 471	(1 428 138)	(892 863)	(235 492)	–	866 978

(в тысячах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Финансовый риск (продолжение)

<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>1-3 года</i>	<i>3 года – 10 лет</i>	<i>Более 10 лет</i>	<i>Срок не определен</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1 421 922	–	–	–	–	1 421 922
Средства в кредитных организациях	657 198	10 430	–	–	–	667 628
Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 250 828	–	–	–	–	2 250 828
Займы и дебиторская задолженность	–	380 953	–	–	–	380 953
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	361 255	–	–	–	–	361 255
Предоплаты	8 570	–	–	–	–	8 570
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	510 866	206 159	42 507	8 193	–	767 725
Отложенные аквизиционные расходы	15 353	48 493	137 671	231 237	–	432 754
Основные средства	–	–	–	–	16 010	16 010
Нематериальные активы	–	–	–	–	4 512	4 512
Прочие активы	147 651	–	–	–	–	147 651
Итого активы	5 373 643	646 035	180 178	239 430	20 522	6 459 808
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	1 597 982	1 868 315	893 441	221 525	–	4 581 263
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	696 884	–	–	–	–	696 884
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	187	89	526	1 080	–	1 882
Финансовые обязательства	139 937	–	–	–	–	139 937
Резерв по выплатам работникам	98 344	–	–	–	–	98 344
Отложенные налоговые обязательства	–	41 985	–	–	–	41 985
Текущие налоговые обязательства	824	–	–	–	–	824
Прочие обязательства	41 150	–	–	–	–	41 150
Итого обязательства	2 575 308	1 910 389	893 967	222 605	–	5 602 269
Чистая балансовая позиция	2 798 335	(1 264 354)	(713 789)	16 825	20 522	857 539
Чистая балансовая позиция по финансовым активам и обязательствам	3 010 281	(1 035 792)	(769 683)	(175 115)	–	1 029 691

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

<i>31 декабря 2013 г.</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>1-3 года</i>	<i>3 года – 10 лет</i>	<i>Более 10 лет</i>	<i>Срок не определен</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	372 737	–	–	–	–	372 737
Средства в кредитных организациях	779 590	319 495	–	–	–	1 099 085
Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 446 541	–	–	–	–	1 446 541
Займы и дебиторская задолженность	–	603 648	–	–	–	603 648
Дебиторская задолженность по операциям страхования	191 874	–	–	–	–	191 874
Предоплаты	4 465	–	–	–	–	4 465
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	418 289	309 549	63 506	2 771	–	794 115
Отложенные аквизиционные расходы	1 367 953	77 197	124 106	65 338	–	1 634 594
Основные средства	–	–	–	–	13 535	13 535
Нематериальные активы	–	–	–	–	3 888	3 888
Отложенные налоговые активы	84 720	–	–	–	–	84 720
Прочие активы	60 750	–	–	–	–	60 750
Итого активы	4 726 919	1 309 889	187 612	68 109	17 423	6 309 952
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	2 635 114	1 429 112	688 651	159 168	–	4 912 045
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	597 279	–	–	–	–	597 279
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	296	268	579	301	–	1 444
Финансовые обязательства	730	–	–	–	–	730
Резерв по выплатам работникам	61 369	–	–	–	–	61 369
Текущие налоговые обязательства	4 345	–	–	–	–	4 345
Прочие обязательства	49 368	–	–	–	–	49 368
Итого обязательства	3 348 501	1 429 380	689 230	159 469	–	5 626 580
Чистая балансовая позиция	1 378 418	(119 491)	(501 618)	(91 360)	17 423	683 372
Чистая балансовая позиция по финансовым активам и обязательствам	1 706 648	18 054	(530 665)	(123 640)	–	1 070 397

Дефицит ликвидности, возникающий по категориям со сроком более одного года, носит технический характер и перекрывается существенным превышением запаса ликвидности по категории до одного года, который может быть использован в последующие периоды.

Риск ликвидности – это риск того, что у компании возникнут трудности с привлечением средств для выполнения денежных обязательств связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности срочной продажи финансовых активов по справедливой стоимости или неисполнения контрагентом договорных обязательств по погашению задолженности или возникновения обязательства по выплате страховой суммы раньше, чем планировалось или неспособности генерировать денежные средства как ожидалось.

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)

Финансовый риск (продолжение)

Основной риск ликвидности, представляющий угрозу для Группы, связан с необходимостью урегулирования страховых убытков. Менее важным фактором, влияющим на уровень риска ликвидности, является ежедневная потребность в денежных средствах в связи с реализацией агрессивной стратегии развития, открытием новых подразделений, наймом и обучением новых агентов.

Группа управляет ликвидностью путем соблюдения политики по управлению риском ликвидности которая определяет что формирует риск ликвидности в Группе устанавливает минимальные объемы средств для покрытия непредвиденных обязательств устанавливает планы финансирования на случай непредвиденных обстоятельств определяет источники финансирования и события при которых должен использоваться соответствующий план степень концентрации источников финансирования порядок информирования органа ответственного за мониторинг о риске ликвидности и нарушениях порядок контроля за соблюдением политики управления риском ликвидности и порядок пересмотра этой политики для поддержания ее актуальности в меняющихся условиях.

Финансовые активы и обязательства не включают долю перестраховщика в резерве незаработанной премии и резерв незаработанной премии, поскольку в договоре не определено, что их существование предполагает возникновение прав и обязательств по получению или передаче денежных средств и других финансовых активов другому предприятию.

Рыночный риск

Группа подвержена влиянию рыночных рисков в незначительной степени. Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в результате колебания валютных курсов (валютный риск) рыночных процентных ставок (риск изменения процентной ставки) и рыночных цен (риск изменения рыночной цены). При этом такое изменение цены может быть вызвано как факторами характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента так и факторами влияющими на все инструменты торгуемые на рынке.

(1) Валютный риск

Основные операции Группы осуществляются в российских рублях хотя колебания курсов доллара США и евро влияют на ее финансовое положение и денежные потоки поскольку некоторые инвестиционные и страховые операции Группы номинированы в долларах США и евро.

*(в тысячах российских рублей)***29. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)**

В таблице ниже представлены данные об уровне валютного риска для Группы на конец года с разбивкой активов и обязательств по основным валютам.

	<i>31 декабря 2015 г.</i>			
	<i>Рубль</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	393 054	370 976	150 307	914 337
Средства в кредитных организациях	1 657 932	–	–	1 657 932
Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 058 192	–	–	3 058 192
Займы и дебиторская задолженность	737 900	9 693	–	747 593
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	301 055	15 958	43 136	360 149
Предоплаты	21 136	–	–	21 136
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	747 730	2 701	930	751 361
Отложенные аквизиционные расходы	634 273	10 324	6 887	651 484
Основные средства	19 797	–	–	19 797
Нематериальные активы	6 663	–	–	6 663
Текущие налоговые активы	267	–	–	267
Прочие активы	261 586	–	–	261 586
Итого активы	7 839 585	409 652	201 260	8 450 497
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	5 696 143	46 708	85 185	5 828 036
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	956 505	14 687	–	971 192
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	17 326	550	563	18 439
Финансовые обязательства	157 754	–	–	157 754
Резерв по выплатам работникам	129 085	–	–	129 085
Отложенные налоговые обязательства	115 282	–	–	115 282
Текущие налоговые обязательства	1 613	–	–	1 613
Прочие обязательства	86 143	–	–	86 143
Итого обязательства	7 159 851	61 945	85 748	7 307 544
Чистая балансовая позиция	679 734	347 707	115 512	1 142 953

*(в тысячах российских рублей)***29. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)**

	<i>31 декабря 2014 г.</i>			
	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	782 000	557 552	82 370	1 421 922
Средства в кредитных организациях	667 628	–	–	667 628
Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 250 828	–	–	2 250 828
Займы и дебиторская задолженность	37 4343	6 610	–	38 0953
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	344 155	11 633	5 467	361 255
Предоплаты	85 70	–	–	8 570
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	764 116	2 556	1 053	76 7725
Отложенные аквизиционные расходы	414 810	8 815	9 129	432 754
Основные средства	16 010	–	–	16 010
Нематериальные активы	4 512	–	–	4 512
Прочие активы	5 774 623	587 166	98 019	6 459 808
Итого активы	782 000	557 552	82 370	1 421 922
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	4 470 001	36 284	74 978	4 581 263
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	689 231	3 677	3 976	696 884
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	1 638	240	4	1 882
Финансовые обязательства	139 937	–	–	139 937
Резерв по выплатам работникам	98 344	–	–	98 344
Отложенные налоговые обязательства	41 985	–	–	41 985
Текущие налоговые обязательства	824	–	–	824
Прочие обязательства	41 150	–	–	41 150
Итого обязательства	5 483 110	40 201	78 958	5 602 269
Чистая балансовая позиция	291 513	546 965	19 061	857 539

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

	<i>31 декабря 2013 г.</i>			
	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	351 466	2 606	18 665	372 737
Средства в кредитных организациях	1 099 085	–	–	1 099 085
Финансовые активы переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 446 541	–	–	1 446 541
Займы и дебиторская задолженность	7 000	596 648	–	603 648
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	186 790	4 056	1 028	191 874
Предоплаты	4 465	–	–	4 465
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	790 978	2 627	510	794 115
Отложенные аквизиционные расходы	1 611 235	7 142	16 217	1 634 594
Основные средства	13 535	–	–	13 535
Нематериальные активы	3 888	–	–	3 888
Отложенные налоговые активы	84 720	–	–	84 720
Прочие активы	60 750	–	–	60 750
Итого активы	5 660 453	613 079	36 420	6 309 952
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	4 835 724	33 492	42 829	4 912 045
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	589 626	3 677	3 976	597 279
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	1 305	102	37	1 444
Финансовые обязательства	730	–	–	730
Резерв по выплатам работникам	61 369	–	–	61 369
Текущие налоговые обязательства	4 345	–	–	4 345
Прочие обязательства	49 368	–	–	49 368
Итого обязательства	5 542 467	37 271	46 842	5 626 580
Чистая балансовая позиция	117 986	575 808	(10 422)	683 372

Иностранные валюты представлены долларом США и евро. Основные денежные потоки (выручка операционные расходы) Группы выражены главным образом в российских рублях. В результате будущие колебания обменного курса российского рубля к доллару США или евро повлияют на балансовую стоимость монетарных активов и обязательств Группы номинированных в долларах США или евро. Такие изменения также могут повлиять на способность Группы реализовать инвестиции в немонетарные активы которые в настоящей финансовой отчетности оцениваются в долларах США или евро.

Ниже представлен анализ влияния валютного риска на прибыль до налогообложения и чистые активы приходящиеся на участников (влияние на чистые активы приходящиеся на участников представлено с учетом корректировок на сумму налога).

<i>Валюта</i>	<i>Изменение переменных</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>		<i>31 декабря 2014 г.</i>		<i>31 декабря 2013 г.</i>	
		<i>Влияние</i>		<i>Влияние</i>		<i>Влияние</i>	
		<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>на чистые активы, приходящиеся на участников</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>на чистые активы, приходящиеся на участников</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>на чистые активы, приходящиеся на участников</i>
Долл. США	10%	(34 771)	(27 817)	(54 697)	(43 758)	(57 581)	(46 065)
Евро	10%	(11 551)	(9 241)	(1 906)	(1 525)	1 042	834
Долл. США	-10%	34 771	27 817	54 697	43 758	57 581	46 065
Евро	-10%	11 551	9 241	1 906	1 525	(1 042)	(834)

(в тысячах российских рублей)

29. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

(2) Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов под влиянием изменения процентных ставок.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. процентные активы Группы представлены банковскими депозитами средние эффективные процентные ставки, по которым составляют 8%-10% (2014 год: 8%-10%) и облигациями.

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок по облигациям во избежание существенного риска изменения процентной ставки или вытекающего из него риска снижения денежного потока.

Для оценки риска изменения процентной ставки Группа использует модель оценки капитальных активов (САРМ). В соответствии с этой моделью скорректированная доходность портфеля облигаций определяется с учетом отклонения процентной ставки от средней доходности бескупонных облигаций со сроком погашения от 1 года до 10 лет.

31 декабря 2015 г.	Изменение переменных	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Переменная			
Процентная ставка	+291 базисных пунктов	(31 953)	(25 562)
Процентная ставка	-291 базисных пунктов	31 953	25 562

31 декабря 2014 г.	Изменение переменных	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Переменная			
Процентная ставка	+636 базисных пунктов	(76 054)	(60 844)
Процентная ставка	-636 базисных пунктов	76 054	60 844

31 декабря 2013 г.	Изменение переменных	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на чистые активы, приходящиеся на участников
Переменная			
Процентная ставка	+118 базисных пунктов	(11 062)	(8 850)
Процентная ставка	-118 базисных пунктов	11 062	8 850

(3) Риск изменения рыночной цены

Подверженность Группы риску изменения рыночной цены связана с финансовыми активами и обязательствами стоимость которых меняется в результате изменения рыночных котировок в основном инвестиционных ценных бумаг. Такие инвестиционные ценные бумаги подвержены риску изменения рыночной цены вследствие изменения рыночной стоимости инструментов которое может быть вызвано как факторами характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента так и факторами влияющими на все инструменты торгуемые на рынке.

Для оценки риска изменения рыночной цены Группа использует модель САРМ. В соответствии с подходом Группы скорректированная доходность портфеля акций определяется на основе рыночного индикатора. В качестве такого индикатора Группа использует индекс ММВБ.

В соответствии с инвестиционной политикой Группы управление такими рисками осуществляется путем установления целей и мониторинга лимитов по инвестициям разработки планов диверсификации и установления лимитов на инвестиции по отдельным секторам и рынку в целом.

Рыночные индексы	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Изменение индекса	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Изменение индекса	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Изменение индекса	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
ММВБ	20,2%	73 526	58 821	23,5%	69 501	55 601	16,0%	25 107	20 086
ММВБ	-20,2%	(73 526)	(58 821)	-23,5%	(69 501)	(55 601)	-16,0%	(25 107)	(20 086)

(в тысячах российских рублей)

31. Операции со связанными сторонами

Для целей данной финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать другую сторону или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Группа в процессе своей обычной деятельности проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом и юридическими лицами в рамках Спутник Груп Лтд.

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

	2015 год			2014 год			2013 год		
	Участ- ники	Компа- нии под общим контролем	Прочие связан- ные стороны	Участ- ники	Компа- нии под общим контролем	Прочие связан- ные стороны	Участ- ники	Компа- нии под общим контролем	Прочие связан- ные стороны
Активы									
Займы и дебиторская задолженность	–	747 593	–	374 453	–	–	596 648	–	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования	24 281	–	–	–	41 457	10	–	1 360	10
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	1	–	–	–	–	–	–	–	–
Отложенные аквизиционные расходы	87	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочие активы	25 075	–	–	–	3 759	6 500	–	3 107	7 000
Обязательства									
Кредиторская задолженность по операциям страхования	681	4	478	–	2	233	–	213 068	648
Финансовые обязательства	4	11	–	–	–	–	–	–	–
Прочие обязательства	12 846	–	554	–	12 223	22	–	9 656	343
Отчет о совокупном доходе									
Начисленные премии по договорам страхования общая сумма	–	1 566	361	–	1 464	270	–	1 358	582
Премии по договорам перестрахования	–	–	–	–	(1 169)	–	–	(348 170)	–
Доходы за вычетом расходов от прочей инвестиционной деятельности	–	60 762	–	38 295	–	–	7 409	6 712	2
Расходы на управление негосударственными пенсионными фондами									
Доля перестраховщиков в оплаченных убытках	35 933	–	–	–	–	48 138	–	–	–
Аквизиционные расходы	123	–	(4 473)	–	486	(3 604)	–	112 055	(34 009)
Административные расходы	(2 415)	–	(51 143)	–	(31 799)	–	–	(26 400)	–
Аренда офиса	(1 364)	–	–	–	(17 281)	–	–	(14 163)	–
Комиссия за управление активами	–	–	(51 143)	–	(13 704)	–	–	(11 314)	–
Страхование	(1 051)	–	–	–	(814)	–	–	(923)	–
Убытки от обесценения	4	–	–	–	1 665	–	–	–	–
Прочие внереализационные доходы (расходы)									
Субаренда	582	–	–	–	638	163	–	752	132
Доходы по договорам с несущественным страховым риском	582	–	–	–	638	–	–	752	–

*(в тысячах российских рублей)***30. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>
Заработная плата	35 039	26 344	20 647
Бонусы	31 577	34 798	28 763
Прочее	13	2	155
Итого заработная плата и бонусы	66 629	61 144	43 914

32. Оценка справедливой стоимости**Процедуры оценки справедливой стоимости**

Группа определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости (как в случае некотируемых торговых и имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг и некотируемых производных финансовых инструментов) так и для единовременной оценки (как в случае активов предназначенных для продажи).

На каждую отчетную дату Группа анализирует изменения стоимости активов и обязательств в отношении которых согласно учетной политике Группы требуется переоценка либо повторный анализ. Для целей данного анализа Группа проверяет основные исходные данные, использованные при предыдущей оценке сопоставляя информацию в оценочных расчетах с договорами и прочими значимыми документами.

Иерархия справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма которых составляет 3 058 тыс. рублей на 31 декабря 2015 г., 2 251 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 1 447 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2013 г. относятся к первому уровню иерархии источников справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов Группы, которые не учитываются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, примерно соответствует балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г.

	<i>Оценка справедливой стоимости 31 декабря 2015 г.</i>		
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
Денежные средства и их эквиваленты	914 337	–	914 337
Средства в кредитных организациях	–	1 657 932	1 657 932
Займы и дебиторская задолженность	–	747 593	747 593
Дебиторская задолженность по операциям страхования	–	360 149	360 149
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	–	751 361	751 361
Прочие финансовые активы	–	259 081	259 081

*(в тысячах российских рублей)***31. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости (продолжение)**

	<i>Оценка справедливой стоимости</i>		
	<i>31 декабря 2014 г.</i>		
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
Денежные средства и их эквиваленты	1 421 922	–	1 421 922
Средства в кредитных организациях	–	667 628	667 628
Займы и дебиторская задолженность	–	380 953	380 953
Дебиторская задолженность по операциям страхования	–	361 255	361 255
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	–	767 725	767 725
Прочие финансовые активы	–	144 594	144 594
	<i>Оценка справедливой стоимости</i>		
	<i>31 декабря 2013 г.</i>		
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
Денежные средства и их эквиваленты	372 737	–	372 737
Средства в кредитных организациях	–	1 099 085	1 099 085
Займы и дебиторская задолженность	–	603 648	603 648
Дебиторская задолженность по операциям страхования	–	191 874	191 874
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	–	794 115	794 115
Прочие финансовые активы	–	57 575	57 575

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы справедливой стоимостью которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев) допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

33. События после отчетной даты

В период с отчетной даты до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности существенных событий не произошло.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 63 листов

