

Аудиторское заключение
о финансовой отчетности
ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»
за 2015 год

Апрель 2016 г.

**Аудиторское заключение о финансовой отчетности
ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	4
Приложения	
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Организация	10
2. Основные принципы учетной политики	10
3. Реклассификация статей Отчета о финансовом положении и Отчета о совокупном доходе сопоставимого периода	23
4. Анализ премий и страховых убытков	23
5. Аквизиционные расходы	24
6. Операционные и административные расходы	25
7. Процентный доход	25
8. Прочие расходы	25
9. Налог на прибыль	26
10. Денежные средства и их эквиваленты	27
11. Депозиты в банках	27
12. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	28
13. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	28
14. Резерв незаработанной премии	28
15. Резервы убытков и резерв страхования жизни	28
16. Основные средства и нематериальные активы	29
17. Прочие активы	29
18. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	30
19. Прочие финансовые обязательства	30
20. Уставный капитал	30
21. Дивиденды	30
22. Условные обязательства	31

**Аудиторское заключение о финансовой отчетности
ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»**

Содержание	Стр.
23. Операции со связанными сторонами	32
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
25. Структура управления капиталом	34
26. Управление финансовыми и страховыми рисками	35
27. События после отчетной даты	48

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни» несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной 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, финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность 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, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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



Совершенствоуа бизнес,
улучшаем мир

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни» 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 финансовой отчетности ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни» за 2014 год был проведен другим аудитором, выдавшим аудиторское заключение с выражением немодифицированного мнения от 10 апреля 2015 г.

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

22 апреля 2016 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 12 июля 2006 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1067746806170.
Местонахождение: 105064, Россия, г. Москва, ул. Земляной Вал, д. 9.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен 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.

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

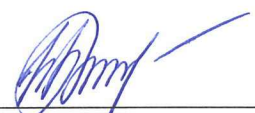
		Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Страховые премии, всего	4	2 406 496	4 366 670
Премии, переданные в перестрахование	4	(7 343)	(4 468)
Премии по договорам страхования, нетто		2 399 153	4 362 202
Изменение резерва незаработанной премии, всего	4	221 435	(93 178)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	4	679	426
Изменение резерва незаработанной премии, нетто		222 114	(92 752)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		2 621 267	4 269 450
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков, всего	4	308 204	(238 222)
Изменение доли перестраховщиков в резерве по договорам страхования жизни и резервах убытков	4	593	2 675
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков, нетто		308 797	(235 547)
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	4	(169 584)	(173 278)
Состоявшиеся страховые убытки / доходы, нетто		139 213	(408 825)
Аквизиционные расходы	5	(636 561)	(1 780 334)
Результат от страховой деятельности		2 123 919	2 080 291
Операционные и административные расходы	6	(437 498)	(385 937)
Процентный доход	7	726 933	550 772
Доходы/(расходы) от изменения курсов валют, нетто		27 839	(25 326)
Прочие расходы	8	(1 490)	(1 074)
Прибыль до налогообложения		2 439 703	2 218 726
Налог на прибыль	9	(489 753)	(451 006)
Чистая прибыль		1 949 950	1 767 720
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Чистая прибыль от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль		48 339	(17 951)
Итого прочий совокупный доход		48 339	(17 951)
Итого совокупный доход		1 998 289	1 749 769

От имени руководства:


 Бриэр де ла Оссерз Арно Шарль Мари Рене
 Генеральный директор

22 апреля 2016 г.
 г. Москва




 Большагин Игорь Валерьевич
 Главный бухгалтер

22 апреля 2016 г.
 г. Москва

Примечания на стр. 10-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о финансовом положении**По состоянию на 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	Примечание	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	10	370 324	27 393
Депозиты в банках	11	5 981 025	6 311 057
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	12	1 801 503	738 269
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12.1	14 320	–
Отложенный бонусный актив по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		2 588	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	13	11 667	17 954
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	15	3 875	3 303
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	14	1 309	610
Отложенные налоговые активы	9	12 593	22 755
Основные средства	16	12 163	6 847
Нематериальные активы	16	69 941	22 546
Прочие активы	17	82 579	57 524
Итого активы		8 363 887	7 208 258
Обязательства и капитал			
Обязательства			
Резерв незаработанной премии	14	1 166 317	1 387 752
Математический резерв	15	2 084 333	2 456 816
Резерв по договорам страхования жизни и резервы убытков	15	517 254	452 975
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18	90 143	437 862
Прочие финансовые обязательства	19	174 323	139 625
Итого обязательства		4 032 370	4 875 030
Капитал			
Уставный капитал	20	240 000	240 000
Добавочный капитал		110 000	110 000
Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		30 936	(17 403)
Нераспределенная прибыль		3 950 581	2 000 631
Итого капитал		4 331 517	2 333 228
Итого обязательства и капитал		8 363 887	7 208 258

От имени руководства

Бриэр де ла Оссерэ Арно Шарль Мари Рене
Генеральный директор

22 апреля 2016 г.
г. Москва



Большагин Игорь Валерьевич
Главный бухгалтер

22 апреля 2016 г.
г. Москва

Примечания на стр. 10-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

(в тысячах российских рублей)


	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2013 г.		240 000	110 000	548	1 907 911	2 258 459
Итого совокупный доход за год		–	–	(17 951)	1 767 720	1 749 769
Выплата дивидендов	21	–	–	–	(1 675 000)	(1 675 000)
31 декабря 2014 г.		240 000	110 000	(17 403)	2 000 631	2 333 228
Итого совокупный доход за год		–	–	48 339	1 949 950	1 998 289
31 декабря 2015 г.		240 000	110 000	30 936	3 950 581	4 331 517

От имени Руководства:


 Бриэр де ла Оссерэ Арно Шарль Мари Рене
 Генеральный директор

22 апреля 2016 г.
 г. Москва




 Большагин Игорь Валерьевич
 Главный бухгалтер

22 апреля 2016 г.
 г. Москва

Отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Полученные страховые премии	2 339 299	4 347 000
Выплаты по договорам страхования и перестрахования	(174 180)	(173 278)
Аквизиционные расходы	(874 427)	(1 681 747)
Административные расходы	(511 954)	(349 204)
Комиссионные расходы	(10 644)	(28 432)
Прочие доходы	41 426	19 337
Уплаченный налог на прибыль	(501 070)	(462 700)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	308 450	1 670 976
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Увеличение вложений в банковские депозиты и приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(3 626 969)	(3 897 003)
Поступления от погашения банковских депозитов и реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	3 517 497	3 383 053
Проценты полученные	100 901	480 069
Затраты на приобретение основных средств	(9 199)	(18 094)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(17 770)	(51 975)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Дивиденды уплаченные	-	(1 675 000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	-	(1 675 000)
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	52 251	(407)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов за период	342 931	(56 406)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	27 393	83 799
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	370 324	27 393

От имени Руководства:


 Бриэр де ла Оссерэ Арно Шарль Мари Рене
 Генеральный директор

22 апреля 2016 г.
 г. Москва




 Большагин Игорь Валерьевич
 Главный бухгалтер

22 апреля 2016 г.
 г. Москва

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация

ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни» (далее – «Компания») было учреждено в 2006 году как Общество с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Страховая деятельность осуществляется Компанией на основании лицензии С № 4079 77, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам.

В соответствии с имеющейся лицензией, Компания предлагает широкий спектр страховых услуг по следующим видам страхования:

- ▶ страхование жизни;
- ▶ страхование от несчастных случаев и болезней;
- ▶ личное страхование (страхование жизни и страхование от несчастных случаев и болезней) заемщика кредита.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Российская Федерация, 105064, Москва, улица Земляной Вал, дом 9.

Компания не имеет дочерних предприятий, филиалов или представительств.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. следующие участники имели доли в Компании:

Участник	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	%	(тыс. руб.)	%	(тыс. руб.)
SOGECAP S.A. (Франция)	81%	194 400	81%	194 400
ОАО АКБ «РОСБАНК»	19%	45 600	19%	45 600
Итого	100%	240 000	100%	240 000

SOGECAP S.A. (Франция) является материнской компанией Компании и включает финансовую информацию Компании в свою финансовую отчетность. Кроме того, финансовая информация Компании включается в финансовую отчетность конечной материнской компании, Группы «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ» (Франция).

2. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

Прочие критерии выбора принципов представления

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с допущением о непрерывности деятельности Компании в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах рублей (далее – «тыс. руб.»), являющихся функциональной валютой Компании, если не указано иное.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением тех активов и пассивов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости (в данном случае метод оценки поясняется отдельно). Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на активы.

Компания зарегистрирована на территории Российской Федерации (далее – «РФ») и ведет бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Компании, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Страховые операции

Учетная политика в отношении страховых операций определяется в соответствии с МСФО 4 «Договоры страхования». Применение данного стандарта включает в себя две стадии:

На первой стадии данный стандарт устанавливает требования к представлению в финансовой отчетности договоров страхования страховщиком до того момента, пока Совет по Международным стандартам финансовой отчетности не завершит вторую стадию своего проекта по договорам страхования.

В частности, на первой стадии допускается продолжение использования в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, национальных принципов учета страховых операций, при условии соблюдения принципов достаточности страховых резервов и раскрытия информации, установленных международными стандартами.

Вторая стадия проекта, разработка которой в настоящее время продолжается, должна будет установить единые международные принципы учета в отношении договоров страхования.

Учетная политика Компании в отношении договоров страхования, описанная ниже, определена в соответствии с первой стадией МСФО 4 «Договоры страхования». Также Компанией принято решение применять в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, национальные принципы учета по отношению к страховым операциям.

Договоры страхования – классификация

Договоры страхования определены как договоры, при которых Компания (страховщик) принимает значительный страховой риск от страхователя, согласившись компенсировать убытки страхователя, если указанное неопределенное будущее событие (страховой случай) отрицательно скажется на страхователе и(или) его финансовом положении.

В качестве общего ориентира Компания определяет наличие значительного страхового риска путем сопоставления суммы возможных выплат по страховому случаю с суммой, подлежащей выплате, в случае если страховое событие не произойдет.

Договор, классифицированный как страховой, остается таковым до истечения его срока, даже если степень страхового риска существенно снижается в течение данного периода.

Премии по договорам страхования

Премии по договорам страхования жизни отражаются в составе доходов на дату выпуска полиса страховщиком.

По договорам страхования, относящимся к страхованию иному, чем страхование жизни, начисленные премии отражаются в составе доходов на дату начала ответственности по договору. Страховые премии считаются заработанными пропорционально сумме предусмотренного страхового покрытия в течение срока действия соответствующего договора. Начисленные премии по договорам страхования иного, чем страхование жизни, – это премии по договорам, подписанным в течение года. Начисленные премии признаются без учета каких-либо налогов с продаж или пошлин. Незаработанная премия по договорам страхования иного, чем страхование жизни, представляет собой часть начисленной в течение года премии, которая относится к периодам действия договора после отчетной даты, и рассчитывается пропорционально каждый месяц.

В случае прекращения действия договора страхования в связи с неполучением премии весь соответствующий доход от страховых премий, начисленный, но не полученный с даты, когда договор считается прекратившим действие, зачитывается в уменьшение дохода от страховых операций.

Премии, переданные в перестрахование

Премии, начисленные по договорам перестрахования, признаются в том периоде, когда был заключен соответствующий договор перестрахования, и включают оценочные суммы, если на отчетную дату точные суммы не определены. Премии относятся на расходы в течение периода действия договора перестрахования и рассчитываются пропорционально на каждую отчетную дату.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Страховые операции (продолжение)

Страховые выплаты

Страховые выплаты по договорам страхования представляют собой все страховые выплаты и убытки за год, включая выплаты на урегулирование убытков. Расходы на урегулирование убытков включают расходы по расчетам с внутренними и внешними контрагентами в связи с проведением переговоров и последующим урегулированием убытков.

Аквизиционные расходы

Компания выплачивает комиссионные вознаграждения агентам и брокерам за заключение договоров страхования. Подобные аквизиционные расходы признаются как страховые операции в составе отчета о прибылях и убытках. Датой начисления комиссионного вознаграждения агентам за заключение договоров страхования является дата признания соответствующей страховой премии. Размер комиссионного вознаграждения определяется от суммы начисленной премии.

Все прочие расходы по заключению договоров страхования признаются в составе расходов по мере их понесения.

Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования отражается по методу начисления.

Страховые резервы

Резерв по договорам страхования жизни

Резерв по договорам страхования жизни определяется на основании актуарных оценок стандартным перспективным методом, при котором используемые допущения зависят от обстоятельств, характерных для каждого такого договора (однородной группы договоров). Основными факторами, принимаемыми во внимание при расчете резервов, являются таблицы смертности, применяемые для оценки величины резерва по договорам страхования жизни по однородным группам договоров, ставка дисконтирования, продолжительность страхового покрытия и иные существенные факторы, определяющие величину обязательств Компании.

Таким образом, по договорам страхования жизни главным источником неопределенности являются возможные колебания уровня смертности. Помимо этого, неопределенность может проистекать из поведения страхователей, главным образом в связи с риском неуплаты премии и из возможных изменений доходности по отношению к норме, заложенной в тарифе.

Резервы убытков

Резервы под страховые убытки основаны на расчетной итоговой стоимости всех произошедших, но не урегулированных на отчетную дату убытков, как заявленных, так и нет, включая расходы по урегулированию убытков и иные возмещаемые суммы.

Резервы под страховые убытки состоят из резерва заявленных убытков («РЗУ»), резерва произошедших, но незаявленных убытков («РПНУ») и резерва расходов на урегулирование убытков.

РЗУ создается на основании оценок будущих платежей, которые будут осуществлены в отношении убытков, которые были заявлены, но еще не урегулированы на отчетную дату. Такие оценки проводятся в каждом случае отдельно на основании фактов и условий, имеющих на момент создания резервов. Такой резерв обычно переоценивается в ходе процесса урегулирования обязательств, и по мере поступления новой информации размер резерва корректируется.

РПНУ является оценкой обязательств страховщика по осуществлению страховых выплат, включая расходы по урегулированию убытков, возникших в связи со страховыми случаями, происшедшими в отчетном или предшествующих ему периодах, о факте наступления, которых страховщик не был уведомлен в установленном законом или договором порядке в отчетном или предшествующих ему периодах.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Страховые операции (продолжение)

Проверка адекватности страховых обязательств

Компания осуществляет тест на достаточность страховых обязательств по состоянию на каждую отчетную дату. При осуществлении данного теста Компания использует текущие наилучшие расчетные значения всех будущих денежных потоков по договорам, расходов на урегулирование убытков и обслуживание договоров страхования, а также инвестиционным доходам от активов, обеспечивающих такие обязательства. Если такая оценка покажет, что балансовая стоимость его страховых обязательств (за вычетом связанных с ними отложенных затрат на приобретение и нематериальных активов) неадекватна в свете расчетных будущих потоков денежных средств, то всю недостающую сумму следует признать в полном объеме в составе прибыли или убытка.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Впоследствии, финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации.

Финансовые активы

На 31 декабря 2014 и 2013 гг. основными финансовыми активами Компании являются депозиты в банках и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Депозиты в банках учитываются по амортизированной стоимости.

Финансовые активы Компании оцениваются на предмет наличия признаков обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Подобная классификация включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания предполагает удерживать в течение неопределенного срока, и которые могут быть проданы в случае необходимости обеспечения ликвидности, а также изменения процентных ставок, валютных курсов или цен на акции. Компания классифицирует инвестиции, как имеющиеся в наличии для продажи на дату приобретения.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки и отражается в прибылях или убытках. Все прочие элементы изменений справедливой стоимости отражаются непосредственно в прочем совокупном доходе до выбытия или обесценения инвестиции, при этом накопленные прибыли или убытки реклассифицируются из состава прочего совокупного дохода в прибыли или убытки за отчетный период.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***2. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Процентный доход**

Процентные доходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя остатки средств на текущих счетах в банках, а также остатки на депозитных счетах, если депозит размещен на срок не более 30 дней.

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство Компании определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибылях и убытках за год.

Амортизация основных средств

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости в течение ожидаемого срока полезного использования с использованием линейного метода. Амортизация основных средств, числящихся на балансе Компании, рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных ожидаемых сроков полезного использования активов:

Улучшение арендованного имущества	от 3 до 5 лет
Офисное оборудование	от 2 до 7 лет
Кабельное и сейфовое оборудование	20 лет
Компьютерное оборудование	от 2 до 3 лет
Оргтехника	2 года

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Амортизация основных средств (продолжение)

Объекты основных средств списываются в случае продажи или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях и убытках.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании включают, в основном, корпоративный Интернет-сайт и приобретенные лицензии на программное обеспечение. Данные нематериальные активы имеют конечный срок полезного использования.

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Нематериальные активы амортизируются на протяжении срока полезного использования от одного до пяти лет.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего налога и изменений отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется в соответствии с требованиями российского законодательства, исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи.

Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, действующих или введенных на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль признается с использованием метода обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета. Отложенные налоговые активы отражаются при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, соответственно.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Прочие налоги

В Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***2. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам**

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата.

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты**Классификация в качестве обязательства или капитала**

Долговые и долевые финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в собственных средствах в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты» в соответствии с МСБУ 10 «События после отчетной даты» (МСБУ 10).

Резервы

Резервы отражаются в учете, когда у Компании есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Компания должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств.

Иностранная валюта

Операции в валюте, отличающейся от функциональной валюты Компании (в иностранной валюте), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности.

Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Ниже приведены обменный курс (официальный курс Центрального Банка Российской Федерации) на 31 декабря 2015 и 2014 гг., использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Рубль/доллар США	72,8827	56,2584
Рубль/евро	79,6972	68,3427

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики руководство Компании должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основываются на историческом опыте и других факторах, которые считаются актуальными. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, или в периоде и последующих периодах, если изменение влияет как на текущие и будущие периоды.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

Ключевые допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года, отражены в части резервов убытков в Примечании 21.

Изменения в учетной политике

Компания 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 Компанию, поскольку Компания не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающих взносы со стороны работников или третьих лиц.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 г. и впервые применяются Компанией 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 наделения 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 наделения правами, то условие периода оказания услуг не выполняется.

Приведенные выше определения соответствуют тем, которые применялись Компанией в прошлых периодах при определении условия достижения результатов и условия периода оказания услуг, являющихся условиями наделения правами. Поэтому данные поправки не оказали влияния на учетную политику Компании.

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 несущественным. Такой подход соответствует текущей учетной политике Компании, 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 течение текущего периода Компания не отражала корректировки по результатам переоценки.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (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 Компанию, так как она не привлекает другие компании для предоставления услуг ключевого управленческого персонала.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 г. и впервые применяются Компанией 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.

Компания не является объектом совместной деятельности и, соответственно, данная поправка не относится к Группе и ее дочерним компаниям.

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). Компания 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 Компанию, так как в компании нет данных активов и в будущем не планируется приобретать.

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 Компанию, поскольку Компания уже подготавливает свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Компании. Компания планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9 (от 2009, 2010 и 2013 годов) допускается, если дата их первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 г. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Компании, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Компания ожидает, что требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения окажут существенное влияние на ее капитал. Компании потребуется более детальный анализ, включающий все обоснованную и приемлемую информацию, в том числе перспективную, для оценки величины такого влияния.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель учета выручки по договорам с покупателями. Признание выручки по договорам аренды, попадающим в сферу применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», и договорам страхования, попадающим в сферу применения МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», а также выручки, возникающей в связи с наличием финансовых инструментов и прочих договорных прав и обязательств, попадающих в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»), не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в сумме возмещения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт обязателен к применению для всех компаний и заменяет собой все текущие требования МСФО по признанию выручки. Данный стандарт применяется ретроспективно, либо в полном объеме, либо с использованием упрощений практического характера, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Компания оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, позволяющим компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, при первом применении МСФО продолжить учет остатков по счету отложенных тарифных разниц в соответствии со своей действующей учетной политикой при условии внесения в нее ограниченных изменений. Компании, применяющие МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки по счету отложенных тарифных разниц в виде отдельных статей в отчете о финансовом положении, а движение по этим остаткам – в виде отдельных статей в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере деятельности компании, подлежащей тарифному регулированию, сопутствующих рисках и влиянии тарифного регулирования на ее финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Так как Компания уже составляет отчетность в соответствии с МСФО, этот стандарт к ней не применим.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 – Совместная деятельность: учет приобретений долей участия

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы при приобретении доли участия в совместной операции, которая представляет собой бизнес, компания применяла соответствующие требования МСФО (IFRS) 3, предусмотренные для учета объединений бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее имевшаяся в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено положение об исключении из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются в случаях, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитываемое предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения любых дополнительных долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Досрочное применение допускается. Данная поправка не оказывает влияния на Компанию, так как компания не приобретала доли участия в совместной деятельности, а также не планирует в будущем подобные виды операций.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – Разъяснение допустимых методов амортизации

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, который заключается в том, что выручка отражает экономические выгоды, генерируемые в результате деятельности, в которой используется актив, а не экономические выгоды, потребляемые в процессе использования актива. Как следствие, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне редких случаях может применяться для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как Компания не использует методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство»: плодоносящие растения

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 16 по накопленным затратам (до созревания) и с использованием модели учета по фактическим затратам либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки указывают, что продукция, вызревающая на плодоносящих растениях остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется к государственным субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет плодоносящих растений.

Поправки к МСФО (IAS) 27 – Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности

Поправки позволят компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчетности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием

Поправки устраняют известное несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию в качестве вноса в капитал. Поправки разъясняют, что доход или убыток, возникающий в результате продажи или передачи инвестором активов, представляющих собой бизнес в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 3, в пользу его ассоциированной компании или совместного предприятия, должен отражаться в полном объеме. Поправки должны применяться на перспективной основе к операциям, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании.

Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- ▶ требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- ▶ отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ доля ПСД зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 г. или после этой даты и, как ожидается, не окажут существенного влияния на Компанию. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – изменение метода выбытия

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение метода выбытия не приводит к изменению даты классификации. Данная поправка должна применяться перспективно в отношении изменений метода выбытия, которые будут происходить в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как в компании нет долгосрочных активов, предназначенных для продажи.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры на обслуживание

МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, представляют ли собой договоры на обслуживание продолжающееся участие для целей применения требований о раскрытии такой информации. Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться таким образом, чтобы оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, проводилась на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость требований о раскрытии информации о взаимозачете к сокращенной промежуточной финансовой отчетности

В декабре 2011 года в МСФО (IFRS) 7 была внесена поправка, представляющая собой руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывается, что «Компания должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако в стандарте, содержащем требования к раскрытию информации за промежуточные периоды (МСФО (IAS) 34), отсутствует такое требование. Как следствие, непонятно, должна ли соответствующая информация раскрываться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка исключает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов» разъясняя, что в сокращенной промежуточной финансовой отчетности эту информацию раскрывать не требуется. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – ставка дисконтирования для регионального рынка

Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций производится исходя из валюты, в которой выражено обязательство, а не страны, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в соответствующей валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

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 Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***3. Реклассификация статей Отчета о финансовом положении и Отчета о совокупном доходе сопоставимого периода**

В ходе составления финансовой отчетности Общества на 31 декабря 2015 и за год по указанную дату были выявлены статьи Отчета о финансовом положении и Отчета о совокупном доходе сопоставимого периода, требующие реклассификаций. Данные реклассификации были произведены путем корректировок соответствующих статей отчетности за предыдущие периоды:

<i>Наименование показателя</i>	<i>Первоначально представленная сумма</i>	<i>Сумма после корректировки</i>	<i>Эффект изменений</i>
Статьи Отчета о финансовом положении			
Прочие финансовые обязательства	78 416	139 625	61 209
Прочие нефинансовые обязательства	61 209	–	(61 209)
Статьи Отчета о совокупном доходе			
Аквизиционные расходы	(1 792 265)	(1 780 334)	11 931
Операционные и административные расходы	(365 985)	(385 937)	(19 952)
Комиссионные расходы	(28 432)	–	28 432
Прочие доходы	19 337	–	(19 337)
Прочие расходы	–	(1 074)	(1 074)

4. Анализ премий и страховых убытков

Анализ премий и страховых выплат в разрезе основных типов договоров за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., представлен в следующих таблицах:

	<i>Страхование от несчастных случаев и болезней</i>	<i>Страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Страховые премии	732 303	1 674 193	2 406 496
Премии, переданные в перестрахование	(1 774)	(5 569)	(7 343)
Страховые премии, нетто	730 529	1 668 624	2 399 153
Изменение резерва незаработанной премии, всего	221 435	–	221 435
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	679	–	679
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	952 643	1 668 624	2 621 267
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков	319	307 885	308 204
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	20	573	593
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков, нетто	339	308 458	308 797
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(58 667)	(110 917)	(169 584)
Состоявшиеся страховые убытки/доходы, нетто	(58 328)	197 541	139 213

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Анализ премий и страховых убытков (продолжение)

Анализ премий и страховых убытков в разрезе основных типов договоров за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., представлен в следующих таблицах:

	Страхование от несчастных случаев и болезней	Страхование жизни	Итого
Страховые премии	1 380 012	2 986 658	4 366 670
Премии, переданные в перестрахование	(3 531)	(937)	(4 468)
Страховые премии, нетто	1 376 481	2 985 721	4 362 202
Изменение резерва незаработанной премии, всего	(93 178)	–	(93 178)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	426	–	426
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	1 283 729	2 985 721	4 269 450
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков	(49 790)	(188 432)	(238 222)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	6	2 669	2 675
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков, нетто	(49 784)	(185 763)	(235 547)
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(63 628)	(109 650)	(173 278)
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	(113 412)	(295 413)	(408 825)

Развитие убытков

В таблице приведены произошедшие убытки нарастающим итогом, включая как заявленные, так и произошедшие, но незаявленные убытки, по каждому году убытков подряд на каждую отчетную дату, а также оплаченные убытки нарастающим итогом на каждую отчетную дату.

	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
Обязательства по неурегулированным убыткам	167 856	269 650	319 681	452 975	517 254
Погашенные в течение первого года	23 470	56 946	60 858	73 936	
Погашенные в течение второго года	6 782	8 905	7 484	–	
Погашенные в течение третьего года	1 843	2 831	–	–	
Погашенные в течение четвертого года	1 911	–	–	–	
Текущая оценка обязательств по неурегулированным убыткам	16 670	63 880	155 362	308 449	
Избыток (дефицит) нарастающим итогом	117 180	137 088	95 977	70 590	
В % к предыдущей оценке	69,81%	50,84%	30,02%	15,58%	

5. Аквизиционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Комиссии	537 635	1 704 345
Расходы на оплату труда работников	63 409	48 024
Прочее	35 517	27 965
Итого аквизиционные расходы	636 561	1 780 334

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***6. Операционные и административные расходы**

	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Расходы на оплату труда	156 983	176 213
Информационно-консультационные услуги	84 177	58 301
Аренда	23 699	14 973
Отчисления в социальные фонды на фонд оплаты труда	28 567	22 574
Обслуживание офиса	10 735	15 165
Комиссии банка	13 807	28 977
Расходы на возможные потери по судебным искам	12 779	19 740
Амортизация лицензий на программное обеспечение и износ оборудования	47 266	5 254
Маркетинг и реклама	8 159	8 711
Командировочные расходы	6 592	3 149
Прочие расходы на сотрудников	5 677	3 325
Аренда оборудования	5 428	4 849
Добровольное медицинское страхование	5 069	3 354
Аудит	3 135	3 273
Штрафы, неустойки	3 068	3 690
Членские взносы в профсоюзы и профессиональные объединения	2 431	2 330
Управление персоналом	2 333	799
НДС	1 065	947
Почтовые услуги	1 059	1 180
Расходы на транспорт	899	497
Представительские расходы	544	1 088
Обучение	508	528
Услуги перевода	243	367
Налог на имущество	219	187
Обслуживание помещений	–	284
Прочее	13 056	6 182
Итого операционные и административные расходы	437 498	385 937

7. Процентный доход

	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Депозиты в банках	622 349	536 303
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	104 584	14 469
Итого процентный доход	726 933	550 772

8. Прочие расходы

	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Доходы по субаренде	5 531	5 606
Расходы по субаренде	(8 479)	(8 478)
Прочие доходы	1 458	1 798
Нетто прочие расходы	(1 490)	(1 074)

Компания арендует офисное помещение и сдает его часть в субаренду связанной стороне ООО «Сосьете Женераль Страхование».

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9. Налог на прибыль

	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:		
Текущий налог на прибыль	(487 8087)	(456 200)
Изменение отложенного налога	(1 945)	5 194
Итого расход по налогу на прибыль	(489 753)	(451 006)

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 гг., представлен следующим образом:

	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Прибыль до налогообложения – всего	2 439 703	2 218 726
в том числе:		
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретический налоговый доход по официальной налоговой ставке	(487 941)	(443 745)
Налоговый эффект доходов, подлежащих налогообложению по другим ставкам	1 453	1 229
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(3 265)	(8 490)
в том числе:		
<i>Прочие расходы на сотрудников</i>	<i>(1 452)</i>	<i>(836)</i>
<i>Членские взносы в союзы, ассоциации и другие организации</i>	<i>(486)</i>	<i>(466)</i>
<i>Расходы на проведение мероприятий</i>	<i>(301)</i>	<i>(725)</i>
<i>Маркетинговые кампании</i>	<i>(907)</i>	<i>(667)</i>
<i>Прочие расходы</i>	<i>(119)</i>	<i>(5 796)</i>
Расход по налогу на прибыль	(489 753)	(451 006)

Различия между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО и стоимостью для целей налогообложения приводят к возникновению временных разниц. Налоговый эффект от данных временных разниц по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. приведен ниже:

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9. Налог на прибыль (продолжение)

Налоговое взаимодействие временных разниц

	Изменение отложенных налогов			Изменение отложенных налогов			
	1 января 2014 г.	Отнесенные на счета капитала	Отнесенные на отчет о прибылях и убытках	31 декабря 2014 г.	Отнесенные на счета капитала	Отнесенные на отчет о прибылях и убытках	31 декабря 2015 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу							
Отложенные доходы от переоценки ценных бумаг	–	484	–	484	(484)	–	–
Кредиторская задолженность	13 458	–	10 237	23 695	–	(898)	22 797
Общая сумма отложенных налоговых активов	13 458	484	10 237	24 179	(484)	(898)	22 797
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу							
Расходы на вознаграждения сотрудников	–	–	(10)	(10)	–	23	13
Прочие	(252)	–	–	(252)	–	–	(252)
Депозиты в банках	–	–	(1 162)	(1 162)	–	(1 070)	(2 232)
Отложенные доходы от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(137)	137	–	–	(7 734)	–	(7 734)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(389)	137	(1 172)	(1 424)	(7 734)	(1 047)	(10 204)
Итого чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	13 069	621	9 065	22 755	(8 218)	(1 945)	12 593

10. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Текущие счета в банках	370 324	27 393
Итого денежные средства и их эквиваленты	370 324	27 393

11. Депозиты в банках

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Ставка, %	Итого	Ставка, %	Итого
Депозиты в рублях	9,88%	5 981 025	10,49%	6 246 420
Депозиты в долларах США	–	–	3,21%	64 637
Итого депозиты в банках		5 981 025		6 311 057

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Компания разместила депозиты в российских банках (ООО «Русфинанс Банк», ПАО «РОСБАНК», АО «КБ ДельтаКредит», АО «АЛЬФА-БАНК»). В 2014 году – в трех российских банках (ООО «Русфинанс Банк», ОАО АКБ «РОСБАНК» и ЗАО «ДельтаКредит»).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Облигации ООО «Русфинанс Банк»	–	612 864
Облигации федерального займа	1 673 415	–
Облигации ЗАО «ДельтаКредит»	128 088	125 405
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>1 801 503</u>	<u>738 269</u>

12.1 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Облигации Societe Generale	14 320	–
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>14 320</u>	<u>–</u>

13. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Задолженность страхователей	11 667	17 954
Итого дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	<u>11 667</u>	<u>17 954</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. Компания не имела на балансе дебиторскую задолженность, имеющую признаки обесценения, и не создавала резерв под ее обесценение.

14. Резерв незаработанной премии

Изменения резерва незаработанной премии представлены следующим образом:

	<u>Всего</u>	<u>Доля перестра- ховщиков</u>	<u>Нетто перестра- хование</u>
Итого резерв незаработанной премии на 31 декабря 2013 г.	1 294 574	(173)	1 294 401
Страховые премии, подписанные в отчетном году	1 380 012	(3 531)	1 376 481
Страховые премии, заработанные за отчетный год	(1 286 834)	3 105	(1 283 729)
Итого резерв незаработанной премии на 31 декабря 2014 г.	1 387 752	(599)	1 387 153
Страховые премии, подписанные в отчетном году	732 303	(1 775)	730 528
Страховые премии, заработанные за отчетный год	(953 738)	1 097	(952 641)
Итого резерв незаработанной премии на 31 декабря 2015 г.	<u>1 166 317</u>	<u>(1 277)</u>	<u>1 165 040</u>

15. Резервы убытков и резерв страхования жизни

Резервы убытков и резерв страхования жизни по состоянию на 31 декабря 2015 г. представлены в таблице ниже:

	<u>Резервы, итого</u>	<u>Доля перестра- ховщика</u>	<u>Нетто перестра- хование</u>
Резерв по договорам страхования жизни	2 084 333	(3 738)	2 080 595
Резервы убытков – по договорам страхования жизни	381 936	(138)	381 798
Резервы убытков – по договорам страхования иного, чем страхование жизни	135 318	(31)	135 287
Итого резервы убытков и резерв страхования жизни	<u>2 601 587</u>	<u>(3 907)</u>	<u>2 597 680</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15. Резервы убытков и резерв страхования жизни (продолжение)

В таблице ниже отражены убытки по типу договоров на 31 декабря 2014 г.:

	<i>Резервы, итого</i>	<i>Доля перестра- ховщика</i>	<i>Нетто перестра- хование</i>
Резерв по договорам страхования жизни	2 456 816	(2 341)	2 454 475
Резервы убытков – по договорам страхования жизни	317 338	(962)	316 376
Резервы убытков – по договорам страхования иного, чем страхование жизни	135 637	(11)	135 626
Итого резервы убытков и резерв страхования жизни	2 909 791	(3 314)	2 906 477

16. Основные средства и нематериальные активы

Движение основных средств и нематериальных активов:

	<i>Компьютерное оборудование</i>	<i>Оргтехника</i>	<i>Офисное и другое оборудование</i>	<i>Сооружения и передаточные устройства</i>	<i>Итого основные средства</i>	<i>Немате- риальные активы</i>
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2014 г.	6 876	411	1 749	9 461	18 497	6 304
Поступило	64	–	90	–	154	21 265
Выбыло	(245)	–	(90)	–	(335)	–
На 31 декабря 2014 г.	6 695	411	1 749	9 461	18 316	27 569
Поступило	18 437	–	–	–	18 437	81 540
Выбыло	(9 295)	–	–	–	(9 295)	–
На 31 декабря 2015 г.	15 837	411	1 749	9 461	27 458	109 109
Накопленная амортизация						
На 1 января 2014 г.	(6 036)	(411)	(852)	(2 140)	(9 439)	(1 799)
Начислено	–	–	(272)	(1 848)	(2 120)	(3 224)
Выбыло	–	–	90	–	90	–
На 31 декабря 2014 г.	(6 036)	(411)	(1 034)	(3 988)	(11 469)	(5 023)
Начислено	(11 050)	–	(275)	(1 796)	(13 121)	(34 145)
Выбыло	9 295	–	–	–	9 295	–
На 31 декабря 2015 г.	(7 791)	(411)	(1 309)	(5 784)	(15 295)	(39 168)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2014 г.	659	–	715	5 473	6 847	22 546
На 31 декабря 2015 г.	8 046	–	440	3 677	12 163	69 941

По состоянию на 31 декабря 2015 г. на балансе Общества нет объектов недвижимости и незавершенного строительства. Нематериальные активы представлены лицензиями и неисключительными правами пользования на программное обеспечение.

17. Прочие активы

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
Авансы поставщикам за общехозяйственные услуги	59 966	48 295
Авансы по налогам и сборам	22 264	7 319
Прочие активы	349	1 910
Итого прочие активы	82 579	57 524

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Задолженность перед банками по комиссионному вознаграждению за заключение договоров страхования	83 419	435 357
Задолженность по операциям перестрахования	6 724	2 505
Итого кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	90 143	437 862

19. Прочие финансовые обязательства

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Задолженность перед поставщиками	89 688	70 699
Резерв на вознаграждение работников	44 493	41 468
Резерв на возможные потери по судебным искам	32 519	19 740
Прочие обязательства	7 623	7 718
Итого прочие финансовые обязательства	174 323	139 625

Изменения резервов на вознаграждение сотрудникам и возможные потери по судебным искам представлены следующим образом:

	Резерв на вознаграждение работников	Резерв на возможные потери по судебным искам
Остаток на 1 января 2014 г.	23 572	–
Списание	(19 038)	(515)
Начисление	36 934	20 255
Остаток на 31 декабря 2014 г.	41 468	19 740
Списание	(33 244)	(9 660)
Начисление	36 269	22 439
Остаток на 31 декабря 2015 г.	44 493	32 519

20. Уставный капитал

Уставный капитал представляет собой взносы в Компанию со стороны ее Участников.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. следующие участники имели доли в Компании:

Участник	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	%	(тыс. руб.)	%	(тыс. руб.)
SOGECAP S.A. (Франция)	81%	194 400	81%	194 400
ОАО АКБ «РОСБАНК»	19%	45 600	19%	45 600
Итого	100%	240 000	100%	240 000

21. Дивиденды

В 2015 году по результатам деятельности за 2014 год Компания не выплачивала дивиденды. В 2014 году по результатам деятельности за 2013 год Компания выплатила дивиденды на общую сумму в размере 1 675 000 тыс. рублей.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Условные обязательства

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая РФ, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в РФ, могут быстро изменяться, существует возможность различной интерпретации налоговой и законодательной базы. Будущее направление развития России в большей степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Российская Федерация добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В марте 2014 года США и Евросоюз ввели санкции против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. В апреле 2014 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте с «BBB» до «BBB-» с негативным прогнозом. Агентство Fitch также изменило прогноз по рейтингам дефолта России со стабильного до негативного. В октябре 2014 года Moody's понизило долгосрочный кредитный рейтинг Российской Федерации с Baa1 до Baa2 с негативным прогнозом. В июле 2014 года США и ЕС были наложены секторальные санкции на пять российских государственных банков («Сбербанк», «ВТБ», «Газпромбанк», «Внешэкономбанк», «Россельхозбанк»): данные банки и их дочерние структуры, за исключением зарегистрированных в ЕС, не имеют права привлекать долгосрочные кредиты ЕС или США и акционерный капитал. Кроме того, 6 августа Президент Российской Федерации утвердил контрсанкции, в соответствии с которыми вводится запрет или ограничение на импорт некоторых видов сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия в Российскую Федерацию сроком на один год из стран, присоединившихся к санкциям против Российской Федерации. Эти события, особенно в случае дальнейшей эскалации санкций, могут вызвать затруднение доступа российского бизнеса к международным рынкам капитала и экспортным рынкам, утечку капитала, ослабление рубля и другие негативные экономические последствия.

Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают возможность различных толкований и подвержены частым изменениям. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен.

С 1 января 2015 года вступил в силу Федеральный закон от 24 ноября 2014 г. № 376-ФЗ, в рамках которого вступили в действие правила о налогообложении контролируемых иностранных компаний, а также введены концепции бенефициарного собственника дохода и налогового резидентства юридических лиц. Принятие данного закона в целом сопряжено с возрастанием административной и, в некоторых случаях, налоговой нагрузки на российских налогоплательщиков, имеющих иностранные дочерние структуры и/или осуществляющих операции с иностранными компаниями. На данный момент, закон № 376-ФЗ, по мнению руководства Компании, не оказал существенного влияния на налоговые обязательства Компании за 2015 год.

Введение указанных норм, а также интерпретация иных отдельных положений российского налогового законодательства в совокупности с последними тенденциями в правоприменительной практике указывают на потенциальную возможность увеличения как сумм уплачиваемых налогов, так и размера штрафных санкций, в том числе в связи с тем, что налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при применении законодательства и проверке налоговых расчетов. При этом определение их размера, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода в случае предъявления исков со стороны налоговых органов не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. руководство Компании считает, что придерживается обоснованной интерпретации соответствующего законодательства. Руководство Компании полагает, что Компания начислила и уплатила в бюджет все соответствующие налоги.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Непогашенные остатки на конец года, доходы и расходы, а также прочие операции со связанными сторонами представлены следующим образом:

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Участники	Прочие связанные стороны	Участники	Прочие связанные стороны
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	259 827	9 671	27 393	–
Депозиты в банках	1 679 986	2 637 412	1 236 297	5 074 760
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	128 089	–	738 269
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	14 320	–	–
Дебиторская задолженность по операциям страхования, перестрахования и прочая	30	19 107	–	17 954
Обязательства				
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	144 524	1 038	437 261	601
Прибыль и убытки				
Страховые премии	–	1 439 137	–	1 782 981
Процентный доход	114 099	331 084	110 193	428 428
Прочие расходы (доход от субаренды)	–	5 531	16 202	5 538
Комиссионные расходы	531 965	20 812	1 702 756	13 625
Консультационные расходы	33 215	23 311	27 854	16 627
Операционные расходы	15 963	23 593	28 514	20 466

Участниками Компании являются SOGECAP S.A. и ОАО АКБ «Росбанк», т.к. владеют 81% и 19% долями Компании соответственно. Другие, поименованные ниже компании, являются прочими связанными сторонами, на основании того, что они принадлежат той же группе лиц, которой принадлежит ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни».

Основными контрагентами по страховой деятельности Компании являются ООО «Русфинанс Банк» и ОАО АКБ «Росбанк». В 2015 и 2014 годах ООО «Русфинанс Банк» выступал в качестве страхователя, ОАО АКБ «Росбанк» и ЗАО «ДельтаКредит» – в качестве страховых агентов.

ООО «Русфинанс Банк», ОАО АКБ «Росбанк» и ЗАО «ДельтаКредит» являются также основными банками для размещения в депозитах средств Компании, ООО «Русфинанс Банк» и ОАО АКБ «Росбанк» для проведения различных расчетных операций.

В рамках договоров субаренды для осуществления своей хозяйственной деятельности Компания арендует помещения ООО «Русфинанс Банк», а также сдает в субаренду часть данного помещения связанной стороне ООО «Сосьете Женераль Страхование», детали указаны в раскрытии 8 к данной финансовой отчетности.

В 2015 и 2014 годах компания SOGECAP S.A. предоставляла Компании консультационные услуги в области ИТ и прочие консультационные услуги.

В 2015 и 2014 годах общая сумма вознаграждения, выплаченного Совету директоров и Правлению, составила 31 472 тыс. рублей и 23 957 тыс. рублей соответственно.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***24. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывается Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существует), надлежащих методик оценки и соответствующих допущений.

Выбор методики оценки и связанных с ней допущений (в отношении таких факторов, как величина и распределение во времени денежных потоков, ставки дисконтирования и кредитный риск) может оказать значительное влияние на оценку справедливой стоимости.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов Компанией использовались следующие методы и допущения:

- ▶ денежные средства и их эквиваленты, вследствие краткосрочности и ограниченности доступа к данному типу активов, балансовая стоимость принимается в качестве разумной оценки их справедливой стоимости (уровень 1);
- ▶ прочие финансовые активы и обязательства представлены, главным образом, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью по операциям страхования и перестрахования, следовательно, балансовая стоимость считается обоснованной, исходя из их справедливой стоимости (уровень 1);
- ▶ справедливая стоимость депозитов в банках рассчитывается с применением рыночных процентных ставок, предложенным по аналогичным депозитам (уровень 2);
- ▶ справедливая стоимость инвестиций, имеющих в наличии для продажи, оценивается исходя из котировочных рыночных цен на активном рынке (уровень 1).

В следующей таблице представлено сравнение балансовых сумм финансовых активов и обязательств с их оценочной справедливой стоимостью:

	31 декабря 2015 г.				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость			Разница
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Денежные средства и их эквиваленты	370 324	370 324	–	–	–
Депозиты в банках	5 981 025	–	–	5 638 823	342 202
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 801 503	1 801 503	–	–	–
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14 320	–	14 320	–	–
Отложенный бонусный актив по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 588	–	2 588	–	–
Итого	8 169 760	2 171 827	16 908	5 638 823	342 202
Прочие обязательства	174 323	–	–	174 323	–
Итого	174 323	–	–	174 323	–

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2014 года				Нетто- позиция
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость			
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Денежные средства и их эквиваленты	27 393	27 393	–	–	–
Депозиты в банках	6 311 057	–	–	6 280 829	30 228
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	738 269	738 269	–	–	–
Итого	7 076 719	765 662	–	6 280 829	30 228
Прочие обязательства	139 625	–	–	139 625	–
Итого	139 625	–	–	139 625	–

25. Структура управления капиталом

Компания осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности Компании в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для участников Компании.

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- ▶ соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации и требованиями страхового регулятора; и
- ▶ обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать следующие нормативные требования по капиталу (которые рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- ▶ превышение фактического размера маржи платежеспособности не менее чем на 30% по сравнению с размером нормативной маржи 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»);
- ▶ превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- ▶ соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Указанием Банка России от 16 ноября 2014 г. № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов»);
- ▶ соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Закона от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

Контроль над выполнением норматива достаточности капитала, установленного Министерством финансов Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации, осуществляется на ежеквартальной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководителями Компании.

В соответствии с требованиями Центрального Банка Российской Федерации («ЦБ РФ») маржа платежеспособности страховщика по страхованию иному, чем страхование жизни, должна поддерживаться на уровне 16% от общей стоимости начисленных страховых премий или 23% от общей суммы состоявшихся убытков (скорректированная в интересах перестраховщика на общую сумму убытка, но не менее 0.5 и не более 1). Указанные суммы рассчитываются на основании данных бухгалтерского учета и нефинансовой отчетности каждого страховщика. Фактический размер маржи платежеспособности должен превышать нормативный размер маржи платежеспособности на 30%.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***25. Структура управления капиталом (продолжение)**

В противном случае в ЦБ РФ необходимо представить на согласование план оздоровления финансового положения. На 31 декабря 2015 и 2014 гг. соотношение между фактическим и нормативным размером маржи платежеспособности Компании отвечало существующим требованиям и выглядело следующим образом:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Нормативный размер маржи платежеспособности	241 129	359 345
Фактический размер маржи платежеспособности	4 230 640	2 328 086

В течение 2015 и 2014 годов Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала и марже платежеспособности.

26. Управление финансовыми и страховыми рисками

Управление рисками имеет основополагающее значение в страховом бизнесе и является существенным элементом деятельности Компании. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Структура управления рисками компании

Основной задачей структуры управления финансовыми и страховыми рисками является защита Компании от наступления неблагоприятных событий, которые могут воспрепятствовать эффективной реализации коммерческих целей и успешному выполнению задач, поставленных перед Компанией участниками, помешать использовать имеющиеся возможности.

Цели управления рисками включают:

- ▶ защита финансового благосостояния, доходов и репутации Компании;
- ▶ создание оптимальных условий для развития деятельности Компании и прирост прибыли для участников;
- ▶ предотвращение возможных рисков или снижение уровня неблагоприятных последствий реализации рисков, угрожающих Компании, до приемлемого;
- ▶ создание благоприятных условий для принятия решений в ситуации неопределенности.

Все руководящие органы Компании вовлечены в процесс управления рисками:

- ▶ **Общее собрание участников Компании** является высшим органом управления Компанией; определяет основные направления деятельности Компании, в том числе, принимает стратегические решения в рамках политики управления рисками.
- ▶ **Совет директоров** осуществляет общее руководство Компанией, осуществляя в пределах своей компетенции контроль над деятельностью единоличного исполнительного органа Компании Генерального директора, включая деятельность по управлению рисками. Совет директоров утверждает положение об организации и осуществлении внутреннего аудита с Компании, определяет лицо, ответственное за осуществление внутреннего аудита в страховой компании (Внутреннего Аудитора), рассматривает квартальные отчеты, представляемые Внутренним Аудитором, имеет право назначить проверку Внутреннего Аудитора
- ▶ **Единоличный исполнительный орган** – Генеральный директор осуществляет управление рисками в процессе текущей деятельности Компании, своим приказом утверждает политику Компании в области управления рисками; регулярно проводит заседания для утверждения коммерческих, нормативных и собственных организационных требований к отдельным принципам политики в области управления рисками.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками компании (продолжение)

- ▶ **Внутренний аудитор** Компании систематически в соответствии с требованиями законодательства проверяет и обеспечивают эффективность функционирования системы внутреннего контроля, проверяет соответствие деятельности компании законодательству Российской Федерации, правилам и стандартам объединений страховщиков, учредительным документам и внутренним организационно-распорядительным документам, проверяет соблюдение правил внутреннего контроля и реализацию программ по его осуществлению, разработанных в соответствии с законодательством Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, проверяет достоверность, полноту, объективность отчетности или иной запрашиваемой информации и своевременность ее представления в органы управления компании и акционерам (участникам), осуществляет анализ причин выявленных по результатам проверок нарушений и недостатков в деятельности компании, дает рекомендации по предупреждению нарушений и недостатков, аналогичных выявленным по результатам проверок нарушениям и недостаткам в деятельности компании, осуществляет оценку рисков и оценку эффективности управления рисками, осуществляет оценку целесообразности и эффективности совершаемых операций, сделок, осуществляют проверку обеспечения сохранности активов, принимает участие в проведении анализа финансового состояния страховщика и разработке перечня мер по предупреждению банкротства, согласовывает отчеты, в том числе промежуточные, о выполнении каждого мероприятия, предусмотренного планом восстановления платежеспособности компании, осуществляет проверку достоверности, полноты, объективности представляемых в орган страхового надзора, федеральные органы исполнительной власти отчетности, информации, включая план восстановления платежеспособности, и отчетов, в том числе промежуточных, о выполнении каждого мероприятия, предусмотренного планом восстановления платежеспособности, и контроль за своевременностью такого представления.
- ▶ **Технический департамент** устанавливает и реализует правила, позволяющие обеспечить динамичное и сбалансированное развитие страховой деятельности. Он участвует в разработке тарифной и коммерческой политики, методик расчета страховых резервов и процедур урегулирования страховых случаев, адаптированных к характеристикам страхового риска, а также определяет методы мониторинга и аналитические процедуры, позволяющие оценить эффективность политики управления рисками.
- ▶ **Юридический департамент** осуществляет управление правовыми (регуляторными) рисками.
- ▶ **Отдел внутреннего контроля** осуществляет мониторинг и управление операционным риском, риском несоответствия и риском потери деловой репутации, в том числе, обеспечивает достижение целей системы внутреннего контроля в рамках соблюдения работниками страховщика этических норм, принципов профессионализма и компетентности, противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в соответствии с законодательством Российской Федерации.
- ▶ **Департамент информационных систем** разрабатывает и реализует политику, позволяющую обеспечить бесперебойную оперативную деятельность Компании в случае возникновения сбоев в работе информационных систем. Эта политика описана в формализованных процедурах и включает программу подготовки персонала, регулярное тестирование действующих систем и оборудования, а также контроль готовности и нормального функционирования резервных систем и оборудования.
- ▶ **Финансовая дирекция** обеспечивает эффективное управление финансовыми активами Компании и отвечает за оперативное управление риском ликвидности, валютным риском и риском изменения процентных ставок.

Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются страховой риск, финансовые риски, а также операционный риск.

Политика андеррайтинга и расследования страховых случаев

Компания тщательно подходит к вопросам выбора и внедрения стратегии и правил андеррайтинга. Так, Компания устанавливает и неукоснительно соблюдает правила селекции страхователей. Помимо этого, Компания ограничивает риски будущих потерь от страховых случаев путем установления максимально возможной суммы компенсации, которая рассчитывается, исходя из готовности Компании к принятию рисков, определяемой руководством.

Кроме того, Компания уделяет особое внимание расследованию подозрительных страховых случаев и проводит политику активного управления убытками и их оперативного урегулирования в целях минимизации потенциального риска в связи с непредсказуемыми будущими событиями, которые могут негативно повлиять на Компанию.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)****Структура управления рисками компании (продолжение)*****Управление географической концентрацией страхового риска***

Амплитуда колебания рисков сглаживается за счет диверсификации риска убытков по крупному портфелю договоров страхования и географическим регионам, поскольку, чем более диверсифицирован портфель, тем менее он в целом подвержен влиянию изменений в каком-либо из компонентов.

Деятельность Компании осуществляется на российском рынке. Географическая диверсификация риска обеспечивается путем распределения деятельности Компании между различными субъектами Российской Федерации.

Политика перестрахования

Компания также ограничивает риски потерь, используя программы перестрахования. Перестрахование осуществляется на различных условиях с различными лимитами удержаний в зависимости от вида страхования. Суммы к возмещению от перестраховщиков рассчитываются в соответствии с допущениями, использованными при определении соответствующего страхового возмещения, и представлены в балансе как активы по договорам перестрахования.

Компания уделяет особое внимание надежности своих перестраховщиков, в частности, путем систематического отслеживания их рейтингов. Информация о рейтингах перестраховщиков Компании раскрывается ниже в разделе «Финансовый риск», параграф «Кредитный риск».

Анализ показателей убыточности страховых операций

Компания систематически отслеживает и анализирует колебания коэффициентов убыточности, что позволяет ей контролировать эффективность своей тарифной и коммерческой политики.

Коэффициент убыточности и комбинированный коэффициент убыточности Компании приведены ниже:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Коэффициент убыточности	7,2%	7,6%
Комбинированный коэффициент убыточности	34,0%	48,7%

Основные допущения

В страховании жизни частота и тяжесть убытков по рискам, связанным со смертью, могут быть подвержены существенному влиянию таких событий, как эпидемии, долгосрочные изменения в образе жизни населения (питание, курение, потребление алкоголя, физическая активность), а также прогресс медицины и общий уровень жизни в обществе.

Резерв по договорам страхования жизни

Резерв по договорам страхования жизни определяется на основании актуарных оценок стандартным перспективным методом, при котором используемые допущения зависят от обстоятельств, характерных для каждого такого договора (однородной группы договоров). Основными факторами, принимаемыми во внимание при расчете резервов, являются таблицы смертности, применяемые для оценки величины резерва по договорам страхования жизни по однородным группам договоров, ставка дисконтирования, продолжительность страхового покрытия и иные существенные факторы, определяющие величину обязательств Компании.

Таким образом, по договорам страхования жизни главным источником неопределенности являются возможные колебания уровня смертности. Помимо этого, неопределенность может проистекать из поведения страхователей, главным образом в связи с риском неуплаты премии и из возможных изменений доходности по отношению к норме, заложенной в тарифе.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Основные допущения (продолжение)

Резервы убытков

Резервы под убытки основаны на расчетной итоговой стоимости всех произошедших, но не урегулированных на отчетную дату убытков, как заявленных, так и нет, включая расходы по урегулированию убытков и иные возмещаемые суммы.

Резервы под убытки состоят из резерва заявленных убытков («РЗУ»), резерва произошедших, но незаявленных убытков («РПНУ») и резерва расходов на урегулирование убытков.

РЗУ создается на основании оценок будущих платежей, которые будут осуществлены в отношении убытков, которые были заявлены, но еще не урегулированы на отчетную дату. Такие оценки проводятся в каждом случае отдельно на основании фактов и условий, имеющихся на момент создания резервов. Такой резерв обычно переоценивается в ходе процесса урегулирования обязательств, и по мере поступления новой информации размер резерва корректируется.

РПНУ является оценкой обязательств страховщика по осуществлению страховых выплат, включая расходы по урегулированию убытков, возникших в связи со страховыми случаями, происшедшими в отчетном или предшествующих ему периодах, о факте наступления, которых страховщик не был уведомлен в установленном законом или договором порядке в отчетном или предшествующих ему периодах.

Анализ чувствительности

Ключевые допущения, определяющие уровень резервов по договорам страхования жизни, раскрыты выше в параграфе «Основные допущения». Тем не менее, краткосрочный характер договоров страхования, заключаемых Компанией, и политика андеррайтинга Компании существенно ограничивают влияние основных факторов риска:

- ▶ срок действия договоров страхования (в среднем не превышает 5-ти лет) позволяет рассматривать влияние эволюции образа жизни и тенденций развития общества на продолжительность жизни как несущественные за период действия договора страхования;
- ▶ незначительная географическая концентрация риска (см. параграф «Управление географической концентрацией страхового риска» выше) позволяет минимизировать риск смертности, связанный с эпидемией;
- ▶ все договоры, заключаемые Компанией, являются договорами с единовременной уплатой премии, что позволяет минимизировать риск неуплаты премии страхователем.

Ключевые допущения, определяющие уровень резервов убытков, представлены выше в параграфе «Основные допущения». Из-за задержек между возникновением, заявлением и окончательным урегулированием убытков величина резерва по неурегулированным убыткам не может быть достоверно определена на отчетную дату.

Компания ограничивает влияние изменения ключевых допущений следующим образом:

- ▶ срок подавляющего большинства договоров страхования, заключаемых Компанией, не превышает 5-ти лет. Показатели убыточности договоров отслеживаются и могут быть скорректированы путем изменения премии для последующих когорт договоров;
- ▶ незначительная географическая концентрация риска (см. параграф «Управление географической концентрацией страхового риска» выше) позволяют минимизировать риски болезни и инвалидности, связанные с эпидемией и природными и техногенными катастрофами;
- ▶ все договоры, заключаемые Компанией, являются договорами с единовременной уплатой премии, что позволяет минимизировать риск неуплаты премии страхователем.

Компания регулярно проводит анализ достаточности страховых резервов. Тесты достаточности страховых резервов не выявили недостаточности страховых резервов. Следовательно, ключевые допущения, используемые при определении страховых резервов, являются достоверными и не нуждаются в пересмотре.

При демонстрации влияния, обусловленного изменением допущений, изменение каждого допущения анализируется в отдельности (при этом прочие допущения рассматриваются как неизменные). Однако на практике, при определении итоговых обязательств по убыткам, существенное влияние оказывает взаимосвязь допущений. Следует отметить, что данные допущения изменяются нелинейно.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)****Анализ чувствительности (продолжение)**

В таблицах ниже представлен анализ чувствительности стоимости страховых обязательств к изменению допущений, используемых для оценки страховых обязательств. Таким образом, анализируются возможные изменения основных допущений при условии того, что прочие допущения являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на валовые и чистые обязательства, прибыль до налогообложения и капитал Компании. Взаимосвязь допущений оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательных обязательств по требованиям, однако, для демонстрации влияния ввиду изменения допущений, допущения должны изменяться по отдельности. Следует отметить, что изменения допущений не являются линейными. Информация о чувствительности также будет варьироваться в зависимости от текущих экономических допущений.

Эффект изменения основных допущений на резервы убытков:

	<i>Изменение допущений</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) валовых обязательств</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) чистых обязательств</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) капитала</i>
31 декабря 2015 г.					
Увеличение средней величины убытка	+5%	1 839	1 839	(1 839)	(1 471)
Уменьшение средней величины убытка	-5%	(1 085)	(1 085)	1 085	868
Увеличение первого коэффициента развития убытков	+5%	16 522	16 522	(16 522)	(13 218)
Уменьшение первого коэффициента развития убытков	-5%	(7 451)	(7 451)	7 451	5 960
	<i>Изменение допущений</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) валовых обязательств</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) чистых обязательств</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) капитала</i>
31 декабря 2014 г.					
Увеличение средней величины убытка	+5%	3 013	3 013	(3 013)	(2 410)
Уменьшение средней величины убытка	-5%	(2 871)	(2 871)	2 871	2 296
Увеличение первого коэффициента развития убытков	+5%	20 777	20 777	(20 777)	(16 621)
Уменьшение первого коэффициента развития убытков	-5%	(11 114)	(11 114)	11 114	11 114

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)****Анализ чувствительности (продолжение)**

Эффект изменения основных допущений для резервов премий:

31 декабря 2015 г.	Изменение допущений	Увеличение/ (уменьшение) валовых обязательств	Увеличение/ (уменьшение) чистых обязательств	Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения	Увеличение/ (уменьшение) капитала
Увеличение ожидаемого инвестиционного дохода	+30%	(24 111)	(24 111)	24 111	19 289
Уменьшение ожидаемого инвестиционного дохода	-30%	25 487	25 487	(25 487)	(20 390)
Увеличение ожидаемого уровня расходов	+30%	156 952	156 952	(156 952)	(125 569)
Уменьшение ожидаемого уровня расходов	-30%	(156 952)	(156 952)	156 952	125 569
Увеличение ожидаемого уровня выплат	+30%	65 288	65 288	(65 288)	(52 231)
Уменьшение ожидаемого уровня выплат	-30%	(65 288)	(65 288)	65 288	52 231
Наихудший сценарий: увеличение ожидаемого инвестиционного дохода, уровня выплат и уровня расходов	+30%	254 943	254 943	(254 943)	203 955
Наихудший сценарий: уменьшение ожидаемого инвестиционного дохода, уровня выплат и уровня расходов	-30%	(254 943)	(254 943)	254 943	(203 955)
31 декабря 2014 г.	Изменение допущений	Увеличение/ (уменьшение) валовых обязательств	Увеличение/ (уменьшение) чистых обязательств	Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения	Увеличение/ (уменьшение) капитала
Увеличение ожидаемого инвестиционного дохода	+30%	(7 267)	(7 267)	7 267	5 814
Уменьшение ожидаемого инвестиционного дохода	-30%	37 300	37 300	(37 300)	(29 840)
Увеличение ожидаемого уровня расходов	+30%	154 318	154 318	(154 318)	(123 455)
Уменьшение ожидаемого уровня расходов	-30%	(168 852)	(168 852)	168 852	135 082
Увеличение ожидаемого уровня выплат	+30%	80 717	80 717	(80 717)	(64 574)
Уменьшение ожидаемого уровня выплат	-30%	(95 281)	(95 281)	95 251	76 201
Наихудший сценарий: увеличение ожидаемого инвестиционного дохода, уровня выплат и уровня расходов	+30%	299 802	299 802	(299 802)	(239 841)
Наихудший сценарий: уменьшение ожидаемого инвестиционного дохода, уровня выплат и уровня расходов	-30%	(285 743)	(285 743)	285 743	(228 594)

По состоянию на 31 декабря 2015 г. совокупная величина резервов по продукту Saving составила 127 940 962,98 рублей, при этом величина рискованной компоненты (резервы по рискам Смерть ЛП и Смерть НС) составила около 1% от вышеупомянутой величины, а именно 1 365 046,98 рублей. Исходя из логики построения накопительного продукта, риск выполнения компанией обязательств по подписанному бизнесу относится именно к рискованной компоненте, а ввиду ее незначительности в абсолютном выражении и схожести по структуре с основными продуктами компании, анализ чувствительности не производился, при этом качественный результат анализа чувствительности по вышеупомянутым основным продуктам распространяется и на рискованную компоненту.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Финансовый риск

Компания подвергается влиянию финансовых рисков, таких как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

В частности, Компания подвергается влиянию финансовых рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютным инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Управление этими рисками Компания осуществляет в соответствии с принципом сбалансированного управления активами и пассивами, нацеленным на получение в долгосрочной перспективе таких доходов от инвестиций, которые бы превышали ее обязательства по договорам страхования и инвестиционным договорам.

Внедрение данного принципа представлено в таблице, раскрывающей риск ликвидности и валютный риск.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск невыполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, в результате чего другая сторона понесет финансовый убыток.

Основные элементы управления кредитным риском, применяемые Компанией, представлены ниже. Помимо этих основных элементов, Компания устанавливает и выполняет правила взаимозачета в случаях, когда контрагент одновременно является дебитором и кредитором, правила получения обеспечения и гарантий, а также предусматривает направление отчетов о потенциальных кредитных рисках и нарушениях в контролирующие органы.

Управление кредитными рисками по операциям страхования

Кредитный риск в отношении остатков по договорам страхования сохраняется в течение периода, оговоренного в договоре страхования для уплаты премий. Управление данным риском осуществляется путем:

- ▶ тщательного подбора контрагентов (Информация об основных контрагентах по операциям страхования раскрыта в Приложении 18 «Операции со связанными сторонами»);
- ▶ установления наиболее безопасного порядка внесения премий: все договоры, заключаемые Компанией, являются договорами с единовременной уплатой премии;
- ▶ мониторинга кредитного рейтинга контрагентов.

Если, по истечении срока уплаты страховой премии, указанного в договоре, уплата премии не производится, договор аннулируется.

Комиссия, уплачиваемая посредникам, зачитывается против получаемой от них дебиторской задолженности с целью снижения риска возникновения сомнительной задолженности.

Управление кредитными рисками по операциям перестрахования

Компания подвержена кредитному риску по договорам с отдельными перестраховщиками, что обусловлено природой рынка перестрахования, а также ограниченностью круга перестраховщиков, имеющих приемлемый кредитный рейтинг. Компания осуществляет отбор контрагентов-перестраховщиков на основании их надежности и регулярно оценивает риск неисполнения перестраховщиками своих обязательств.

Управление кредитными рисками по прочим финансовым активам

Кредитные риски, связанные с прочими финансовыми активами Компании, включающими в себя денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты, а также прочую дебиторскую задолженность, возникают в связи с невыполнением обязательств со стороны контрагентов, при этом сумма максимального риска равна балансовой стоимости указанных инструментов.

Данная категория кредитных рисков управляется путем:

- ▶ тщательного подбора контрагентов для размещения финансовых активов (Информация об основных контрагентах по размещению финансовых активов раскрыта в Приложении 18 «Операции со связанными сторонами»);
- ▶ мониторинга кредитного рейтинга контрагентов.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)****Мониторинг кредитного риска на основе кредитных рейтингов**

Кредитное качество финансовых и перестраховочных активов, которые не являются просроченными или обесцененными, может быть определено при помощи рейтинга (в случае его наличия), присвоенного международным рейтинговым агентством.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов, которые не являются просроченными или обесцененными:

На 31 декабря 2015 г.	A	BBB	Рейтинг не присвоен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	–	370 324	–	370 324
Депозиты в банках	–	5 981 025	–	5 981 025
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 801 503	–	1 801 503
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14 320	–	–	14 320
Отложенный бонусный актив по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 588	–	–	2 588
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	–	11 667	11 667
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	3 875	–	–	3 875
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	1 309	–	–	1 309
Прочие активы	1 401	–	81 178	82 579
Итого	23 493	8 152 852	92 845	8 269 190

На 31 декабря 2014 г.	A	BBB	Рейтинг не присвоен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	–	27 393	–	27 393
Депозиты в банках	–	6 311 057	–	6 311 057
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	738 269	–	738 269
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	–	17 954	17 954
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	3 303	–	–	3 303
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	610	–	–	610
Прочие активы	–	–	57 524	57 524
Итого	3 913	7 076 719	75 478	7 156 110

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. Компания не имела просроченных и обесцененных активов.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Финансовый риск (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск возникновения трудностей при попытке Компании мобилизовать средства для выполнения денежных обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть либо в результате неспособности быстро реализовать финансовые активы по их справедливой стоимости, либо в результате невыплаты контрагентом по договорному обязательству, либо при наступлении срока платежа по обязательству по договору страхования ранее ожидаемого, либо в результате неспособности получения ожидаемых денежных средств.

Основным риском ликвидности, которому подвергается Компания, является постоянно существующий риск необходимости обращения к ее источникам свободных средств в связи с убытками, возникающими по договорам страхования.

Компания осуществляет управление ликвидностью путем:

- ▶ разработки и выполнения политики сбалансированного управления активами и пассивами Компании;
- ▶ установления минимального размера средств для удовлетворения текущих потребностей в высоколиквидных средствах;
- ▶ выявления источников финансирования на случай непредвиденных обстоятельств;
- ▶ определения порядка сообщения надзорным органам о выявленных рисках ликвидности и нарушениях.

Страховые компании, как правило, не прогнозируют требования к финансированию с абсолютной достоверностью, поскольку в отношении договоров страхования применяется теория вероятностей, с помощью которой определяется подходящий размер резерва и период времени, в течение которого такие обязательства потребуют урегулирования. Таким образом, суммы и сроки погашения обязательств по договорам страхования основаны на наилучших оценках руководства, сделанных с использованием статистических методов и прошлого опыта.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов, обязательств и резервов с учетом ожидаемого срока их погашения:

31 декабря 2015 г.	До 1 мес.	От 1 мес. до 3 мес.	От 3 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	370 324	–	–	–	370 324
Депозиты в банках	2 332 149	853 657	2 569 866	225 353	5 981 025
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	19 192	1 300 069	482 242	1 801 503
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	14 320	14 320
Отложенный бонусный актив по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	2 588	2 588
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	11 667	–	–	11 667
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	434	797	2 312	332	3 875
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	116	214	647	332	1 309
Прочие активы	1 170	41 526	1 796	38 087	82 579
Итого	2 704 193	927 053	3 874 690	763 254	8 269 190
Финансовые обязательства и резервы					
Резерв незаработанной премии	64 494	116 286	416 416	569 121	1 166 317
Математический резерв	144 653	248 631	783 374	907 675	2 084 333
Резерв по договорам страхования жизни и резервы убытков	72 416	72 416	181 038	191 384	517 254
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	–	90 143	–	90 143
Прочие финансовые обязательства	450	7 373	164 616	1 884	174 323
Итого	282 013	444 706	1 635 587	1 670 064	4 032 370
Нетто-позиция	2 422 180	482 347	2 239 103	(906 810)	4 236 820
Накопленное расхождение	2 422 180	2 904 527	5 143 630	4 236 820	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

31 декабря 2014 г.	До 1 мес.	От 1 мес. до 3 мес.	От 3 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	27 393	–	–	–	27 393
Депозиты в банках	361 911	1 939 652	2 731 572	1 277 922	6 311 057
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	495 855	242 414	738 269
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	17 954	–	–	17 954
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	3 ,303	–	–	–	3 303
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	610	–	–	–	610
Прочие активы	17 981	11 589	18 664	9 290	57 524
Итого	411 198	1 969 195	3 246 091	1 529 626	7 156 110
Финансовые обязательства и резервы					
Резерв незаработанной премии	66 440	120 531	441,197	759 584	1 387 752
Математический резерв	158 553	271 588	896 428	1 130 247	2 456 816
Резерв по договорам страхования жизни и резервы убытков	24 168	30 633	137 847	260 327	452 975
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	435 357	2 505	–	437 862
Прочие финансовые обязательства	25 487	13 687	92 803	7 648	139 625
Итого	274 648	871 796	1 570 780	2 157 806	4 875 030
Нетто-позиция	136 550	1 097 399	1 675 311	(628 180)	2 281 080
Накопленное расхождение	136 550	1 233 949	2 909 260	2 281 080	

Открытая нетто-позиция по долгосрочным (более года) финансовым активам объясняется долгосрочными банковскими депозитами, соответствующими средствам, вложенным участниками в уставный капитал Компании и являющимися долгосрочными инвестициями.

Валютный риск

Компания подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств. Основные операции Компании осуществляются в российских рублях, и валютный риск возникает, главным образом, в отношении доллара США и евро.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**Финансовый риск (продолжение)**

Ниже представлены данные о финансовых активах, обязательствах и резервах Компании на конец 2015 и 2014 годов по основным валютам:

31 декабря 2015 г.	Рубль	Доллар США	Евро	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	249 604	39 095	81 625	370 324
Депозиты в банках	5 981 025	–	–	5 981 025
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 801 503	–	–	1 801 503
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	14 320	–	14 320
Отложенный бонусный актив по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	2 588	–	2 588
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11 667	–	–	11 667
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	3 802	73	–	3 875
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	1 292	17	–	1 309
Прочие активы	60 116	–	22 463	82 579
Итого	8 109 009	56 093	104 088	8 269 190
Финансовые обязательства и резервы				
Резерв незаработанной премии	1 166 091	217	9	1 166 317
Математический резерв	2 083 835	496	2	2 084 333
Резерв по договорам страхования жизни и резервы убытков	517 254	–	–	517 254
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	90 143	–	–	90 143
Прочие обязательства	97 029	–	77 294	174 323
Итого	3 954 352	713	77 305	4 032 370
Нетто-позиция	4 154 657	55 380	26 783	4 236 820
31 декабря 2014 г.				
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	10 216	–	17 177	27 393
Депозиты в банках	6 246 420	64 637	–	6 311 057
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	738 269	–	–	738 269
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	17 954	–	–	17 954
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	3 303	–	–	3 303
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	610	–	–	610
Прочие активы	57 429	–	95	57 524
Итого	7 074 201	64 637	17 272	7 156 110
Финансовые обязательства и резервы				
Резерв незаработанной премии	1 387 004	716	32	1 387 752
Математический резерв	2 455 967	842	7	2 456 816
Резерв по договорам страхования жизни и резервы убытков	452 975	–	–	452 975
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	437 862	–	–	437 862
Прочие обязательства	103 617	–	36 008	139 625
Итого	4 837 425	1 558	36 047	4 875 030
Нетто-позиция	2 236 776	63 079	(18 775)	2 281 080

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)****Финансовый риск (продолжение)**

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Компании к изменению валютных курсов, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., и упрощенного сценария падения или роста курса основных валют по отношению к российскому рублю, может быть представлен следующим образом:

	Влияние на прибыль до налогообложе- ния	Влияние на капитал
31 декабря 2015 г.		
15% рост курса евро по отношению к российскому рублю	(4 018)	(3 214)
43% падение курса евро по отношению к российскому рублю	11 517	9 213
13% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(7 199)	(5 760)
40% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	22 152	17 722
31 декабря 2014 г.		
30% рост курса евро по отношению к российскому рублю	(5 633)	(4 506)
30% падение курса евро по отношению к российскому рублю	5 633	4 506
30% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	18 924	15 139
30% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(18 924)	(15 139)

Регулирование валютных позиций и ликвидности осуществляется в соответствии с правилами управления активами и обязательствами, применяемые в Группе Сосьете Женераль, включая утвержденные лимиты.

Данные лимиты валютных позиций проверяются на ежеквартальной основе согласно политике управления активами и обязательствами Группы.

Значительная часть финансовых активов Компании выражена в тех же валютах, что и ее страховые обязательства, что существенно снижает валютный риск.

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 изменений процентных ставок.

Эффективные процентные ставки в разрезе основных валют (доллар США, евро, рубль) по финансовым инструментам, непогашенным по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг., представлены в таблице ниже.

Анализ был подготовлен на основании данных об эффективных процентных ставках по различным финансовым инструментам с учетом условий договоров по состоянию на конец года.

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Рубли %	Доллар США %	Рубли %	Доллар США %
Активы				
Депозиты в банках	9,52%	–	10,25%	3,21%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7,46%	–	10,44%	–

Все финансовые активы Компании, чувствительные к изменению процентных ставок, имеют фиксированные ставки. Таким образом, риск изменения процентных ставок возникает главным образом в связи с несоответствием между сроками погашения активов и обязательств, имеющих фиксированные ставки.

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебаний стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***26. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)****Финансовый риск (продолжение)**

Анализ чувствительности капитала Компании к изменениям котировок ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 г., и упрощенного сценария снижения или роста котировок долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлен следующим образом:

Ставка	Увеличение ставки в 2016 году, %	Чувствительность ОСД
Cbonds-GBI RU YTM	3,50%	(38 360)
IFX-Cbonds YTM	2,75%	(1 547)
Ставка	Снижение ставки в 2016 году, %	Чувствительность ОСД
Cbonds-GBI RU YTM	-3,50%	38 360
IFX-Cbonds YTM	-2,75%	1 547

Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения операций и сделок, их нарушения сотрудниками и (или) иными лицами (вследствие непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоответствия (неадекватности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых компанией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

Операционный риск является риском, присущим всем деятельности, продуктам, операциям, процессам и системам компании.

Сферами проявления операционного риска являются снижение стоимости активов, затраты на восстановление деятельности до уровня нормального функционирования, прямые денежные выплаты по решению регулирующих органов.

Основными внутренними и внешними факторами и причинами операционного риска являются несовершенство организационной структуры, неверное распределение полномочий, недостаточность внутренних порядков и процедур, несоблюдение требований законодательства, находящиеся вне контроля компании внешние неблагоприятные события.

В целях управления операционным риском Компания выстраивает систему внутреннего контроля, состоящую из сбора и анализа данных по операционным потерям и применению соответствующих мер по исправлению и предотвращению; регламентации порядков осуществления операций и сделок, разделения полномочий, системы учета и документирования, системы обучения и информирования персонала; а также системы постоянного текущего наблюдения и проверки качества деятельности.

Дополнительным элементом, поддерживающими и дополняющими инструменты и методы управления операционным риском, являются комплаенс-контроли, а также внутренний контроль в целях противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

27. События после отчетной даты

В первом квартале 2016 года были выплачены бонусы сотрудникам по итогам 2015 года в размере 34 597 тыс. руб.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 48 листов

