

**ООО «СОСЬЕТЕ
ЖЕНЕРАЛЬ Страхование
Жизни»**

**Финансовая отчетность за 2014 год
и отчет независимого аудитора**

ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование жизни»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА	
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	4
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА	
1 Организация	8
2 Основные принципы учетной политики	8
3 Анализ премий и страховых убытков	19
4 Аквизиционные расходы	20
5 Операционные и административные расходы	20
6 Процентный доход	21
7 Налог на прибыль	21
8 Денежные средства и их эквиваленты	21
9 Депозиты в банках	22
10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	22
11 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	22
12 Резерв незаработанной премии	22
13 Резервы убытков и резерв страхования жизни	23
14 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	23
15 Уставный капитал	23
16 Дивиденды	23
17 Условные обязательства	23
18 Операции со связанными сторонами	24
19 Справедливая стоимость финансовых инструментов	25
20 Структура управления капиталом	26
21 Управление финансовыми и страховыми рисками	27

ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование жизни»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

Руководство Общества с ограниченной ответственностью «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни» (далее – «Компания») несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

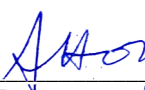
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех предприятиях Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о консолидированном финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение финансовых и прочих злоупотреблений.

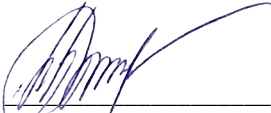
Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена Руководством Компании 10 апреля 2015 года.

От имени Руководства:


Бриэр де ла Оссере Арно Шарль Мари Рене
Генеральный директор

10 апреля 2015 года
г. Москва




Большагин Игорь Валерьевич
Главный бухгалтер

10 апреля 2015 года
г. Москва

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

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


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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

10 апреля 2015 года
Москва, Российская Федерация


Неклюдов Сергей Вячеславович - Партнер
(квалификационный аттестат № 01-000196 от 28 ноября 2011 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»



Организация: ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»

Независимый аудитор: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 1067746806170.
Выдано межрайонной Инспекцией ФСН №46 по г. Москве
12.07.2006 г.

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482.
Выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный
реестр юридических лиц №009500324. Выдано межрайонной
Инспекцией МНС России №46 по г. Москве 12.07.2006 г.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный
реестр юридических лиц № 1027700425444 от 13.11.2002 г.
Выдано Межрайонной Инспекцией МНС России № 39
по г. Москве.

Место нахождения: Российская Федерация, 105064, Москва,
улица Земляной Вал, дом 9.

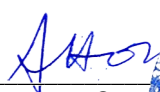
Свидетельство о членстве в НП «Аудиторская Палата России»
(СРО аудиторов) от 20.05.2009 г. № 3026, ОРНЗ 10201017407.

ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ»

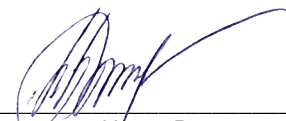
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2014 декабря	Год, закончившийся 31 декабря 2013 декабря
Страховые премии, всего	3	4 366 670	4 784 927
Премии, переданные в перестрахование	3	(4 468)	(1 101)
ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ, НЕТТО	3	4 362 202	4 783 826
Изменение резерва незаработанной премии, всего	3	(93 178)	(236 579)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	3	426	158
ИЗМЕНЕНИЕ РЕЗЕРВА НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ, НЕТТО		(92 752)	(236 421)
ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ, НЕТТО		4 269 450	4 547 405
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков, всего	3	(238 222)	(566 405)
Изменение доли перестраховщиков в резерве по договорам страхования жизни и резервах убытков	3	2 675	590
ИЗМЕНЕНИЕ РЕЗЕРВА ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ И РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ, НЕТТО		(235 547)	(565 815)
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	3	(173 278)	(169 029)
СОСТОЯВШИЕСЯ СТРАХОВЫЕ УБЫТКИ, НЕТТО		(408 825)	(734 844)
Аквизиционные расходы	4	(1 792 265)	(1 956 227)
РЕЗУЛЬТАТ ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		2 068 360	1 856 334
Операционные и административные расходы	5	(365 985)	(276 126)
Процентный доход	6	550 772	524 894
Прочие доходы		19 337	6 026
Комиссионные расходы		(28 432)	(31 296)
(Расходы)/доходы от изменения курсов валют, нетто		(25 326)	80 643
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		2 218 726	2 160 475
Налог на прибыль	7	(451 006)	(436 783)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		1 767 720	1 723 692
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:			
Чистый (убыток)/прибыль от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль		(17 951)	548
ИТОГО ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		(17 951)	548
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		1 749 769	1 724 240

От имени руководства:


 Бриэр де ла Оссьеэ Арно Шарль Мари Рене
 Генеральный директор
 10 апреля 2015 года
 г. Москва




 Большагин Игорь Валерьевич
 Главный бухгалтер
 10 апреля 2015 года
 г. Москва

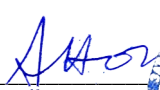
Примечания на стр. 8-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование жизни»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

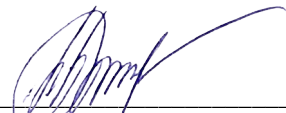
	Примечание	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	27 393	83 799
Депозиты в банках	9	6 311 057	6 252 356
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10	738 269	255 187
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11	17 954	1 422
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	13	3 303	634
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	12,13	610	178
Отложенные налоговые активы	7	22 755	13 069
Основные средства		6 847	10 136
Нематериальные активы		22 546	4 516
Прочие активы		57 524	29 200
ИТОГО АКТИВЫ		7 208 258	6 650 497
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резерв незаработанной премии	12	1 387 752	1 294 574
Математический резерв	13	2 456 816	2 351 888
Резерв по договорам страхования жизни и резервы убытков	13	452 975	319 681
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	14	437 862	326 014
Прочие финансовые обязательства		78 416	69 619
Прочие нефинансовые обязательства		61 209	30 262
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4 875 030	4 392 038
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	15	240 000	240 000
Добавочный капитал		110 000	110 000
Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(17 403)	548
Нераспределенная прибыль		2 000 631	1 907 911
ИТОГО КАПИТАЛ		2 333 228	2 258 459
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		7 208 258	6 650 497

От имени руководства


Бриз де ла Оссерэ Арно Шарль Мари Рене
Генеральный директор

10 апреля 2015 года
г. Москва




Большагин Игорь Валерьевич
Главный бухгалтер

10 апреля 2015 года
г. Москва

Примечания на стр. 8-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование жизни»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2012 года		240 000	110 000	-	1 884 219	2 234 219
Итого совокупный доход за год		-	-	548	1 723 692	1 724 240
Выплата дивидендов	16	-	-	-	(1 700 000)	(1 700 000)
31 декабря 2013 года		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	16	-	-	-	(1 675 000)	(1 675 000)
31 декабря 2014 года		240 000	110 000	(17 403)	2 000 631	2 333 228

От имени Руководства:


Бриэр де ла Осерэ Арно Шарль Мари Рене
Генеральный директор

10 апреля 2015 года
г. Москва





Большагин Игорь Валерьевич
Главный бухгалтер

10 апреля 2015 года
г. Москва

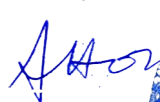
Примечания на стр. 8-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование жизни»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

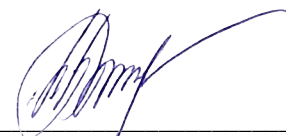
	Приме- чание	Год, закончившийся 31 декабря 2014 декабря	Год, закончившийся 31 декабря 2013 декабря
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Полученные страховые премии		4 347 000	4 757 698
Выплаты по договорам страхования и перестрахования		(173 278)	(170 181)
Аквизиционные расходы		(1 681 747)	(2 020 253)
Административные расходы		(349 204)	(286 590)
Комиссионные расходы		(28 432)	(31 296)
Прочие доходы		19 337	4 431
Уплаченный налог на прибыль		(462 700)	(455 365)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1 670 976	1 798 444
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Увеличение вложений в банковские депозиты и приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(3 897 003)	(5 576 196)
Поступления от погашения банковских депозитов и реализации ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		3 383 053	5 053 320
Проценты полученные		480 069	469 074
Выплаты по приобретению основных средств		(18 094)	(2 457)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(51 975)	(56 259)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные	16	(1 675 000)	(1 700 000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(1 675 000)	(1 700 000)
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		(407)	(608)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов за период		(56 406)	41 577
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8	83 799	42 222
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	8	27 393	83 799

От имени Руководства:


Бризор де ла Оссе, Арно Шарль Мари Рене
Генеральный директор

10 апреля 2015 года
г. Москва




Большагин Игорь Валерьевич
Главный бухгалтер

10 апреля 2015 года
г. Москва

Примечания на стр. 8-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование жизни»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (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 2014 и 2013 гг. следующие участники имели доли в Компании:

Участник	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	%	(тыс. руб.)	%	(тыс. руб.)
SOGECAP S.A. (Франция)	81%	194,400	81%	194,400
ПАО «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 произвестись зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или 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.

Страховые операции

Учетная политика в отношении страховых операций определяется в соответствии с МСФО 4 «Договоры страхования». Разработка и 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 момент возникновения права Компании на получение страховой премии, вытекающего из договора страхования, и 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.

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 или 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, 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.

Тест достаточности 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 г. 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.

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.

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 или 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 или убытках в составе операционных расходов.

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 долевыми инструментами

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевыми 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 2014 и 2013 года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Руб./долларСША	56,2584	32,7292
Руб./евро	68,3427	44,9699

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.

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.

Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

Перечисленные ниже поправки к МСФО были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО 32 – «*Взаимозачет финансовых активов и обязательств*»;
- Разъяснение КРМСФО 21 «*Сборы*».

Поправки к МСБУ 32 – «*Взаимозачет финансовых активов и обязательств*»

В поправках к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» проясняют существующие вопросы в отношении применения стандарта для взаимозачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены: значения фраз «действующее, юридически исполнимое право на зачет» и «условие одновременной реализации актива и погашения обязательства».

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании ввиду отсутствия у нее финансовых активов и обязательств, к которым применяются правила взаимозачета.]

Разъяснение КРМСФО 21 «Сборы» Разъяснение применяется ко всем платежам, устанавливаемым государством, кроме налогов на прибыль, учитываемых в соответствии с МСБУ 12, и штрафов за нарушение законодательства. В разъяснении указывается, что обязательство по выплате сбора признается только при наступлении обязывающего события и содержится руководство по определению того, должно ли обязательство признаваться постепенно в течение определенного периода или в полной сумме на определенную дату. Разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность, кроме изменений, внесенных в учетную политику.

Компания не применила досрочно другие стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Новые и пересмотренные МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.¹
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.¹
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.²
- Поправки к МСБУ 16 и МСБУ 38 «*Разъяснение допустимых методов амортизации*»²;
- МСФО 15 «*Выручка по договорам с клиентами*»³;
- МСФО 9 «*Финансовые инструменты*»⁴.

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

³ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

⁴ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами». В мае 2014 года был выпущен МСФО 15, который позволяет применять единый всеобъемлющий подход для компаний при учете выручки по договорам с клиентами. МСФО 15 заменит существующие правила по признанию выручки, включая МСБУ 18 «*Выручка*», МСБУ 11 «*Договоры на строительство*» и ряд соответствующих интерпретаций, когда он вступит в силу.

Ключевой принцип МСФО 15 заключается в том, что организация признает выручку по мере передачи обещанных товаров или услуг заказчикам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как предприятие ожидает, оно имеет право, в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с клиентами.

Пять этапов модели включают следующие:

- Определить договор с клиентом;
- Определить обязательства по договору;
- Определить стоимость сделки;
- Распределить стоимость сделки между обязательствам по договорам;
- Признать выручку, когда/по мере того как предприятие выполнит обязательства по договору.

В соответствии с МСФО 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт вводит гораздо более четкие указания по таким вопросам учета, как момент признания выручки, учет переменного вознаграждения, затраты, связанные с заключением и исполнением договоров и другие. Помимо этого, вводятся новые требования по раскрытию информации.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

МСФО 9 «Финансовые инструменты». МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания. В октябре 2010 года в МСФО 9 были внесены поправки и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению признания финансовых инструментов, а в ноябре 2013 года выпущены новые требования к учету хеджирования. В июле 2014 Совет по МСФО выпустил окончательный вариант МСФО 9, в котором вводятся требования по учету обесценения финансовых активов, а также некоторые изменения требований в отношении классификации и оценки финансовых активов. МСФО 9 предназначен заменить МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Ключевые требования МСФО 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели, в рамках которой они удерживаются, и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, и по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости после первоначального признания. Версия МСФО 9, выпущенная в 2014 году вводит понятие «справедливая стоимость, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода» для финансовых инструментов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается путем получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов, и которые имеют контрактные условия по финансовому активу, по определенным датам ведут к денежным потокам, включающим только выплату основной суммы и процентов по ней, и оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода после первоначального признания. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам – в составе прибылей или убытков.
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются аналогично МСБУ 39, однако существует ряд отличий в требованиях, применяемых к оценке кредитного риска компании. В соответствии с МСФО 9 сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток.
- **Обесценение.** Версия МСФО 9, выпущенная в 2014 году, вводит модель на основе «ожидаемых кредитных убытков» для оценки обесценения финансовых активов взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСБУ 39. В соответствии с моделью на основе ожидаемых кредитных убытков компания должна учитывать ожидаемые кредитные убытки и изменения данных ожидаемых кредитных убытков на каждую отчетную дату для отражения изменений кредитного риска с момента первоначального признания. Другими словами, больше нет необходимости в кредитном событии до признания убытков по кредитам.
- **Учет хеджирования.** Вводит новую модель учета хеджирования, разработанную для более четкого соответствия с тем, как компании ведут деятельность по управлению рисками при хеджировании финансовых и нефинансовых рисков. В соответствии с МСФО 9 была введена большая гибкость в отношении видов сделок, к которым может применяться учет хеджирования, в частности был расширен список видов инструментов, которые могут квалифицироваться как инструменты хеджирования и видов компонентов риска нефинансовых инструментов, к которым может применяться учет хеджирования. Кроме того, тест на эффективность был тщательно изучен и заменен на требование наличия экономических отношений. Ретроспективное тестирование эффективности хеджирования также больше не требуется. Были введены требования более широкого раскрытия информации в отношении деятельности по управлению рисками.
- **Прекращение признания.** Требования по прекращению признания финансовых активов и обязательств переносятся из МСБУ 39.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года с возможностью досрочного применения. В зависимости от выбранного подхода к применению МСФО 9 переход может включать одну или более, чем одну дату первоначального признания для различных требований.

Руководство Компании предполагает, что применение МСФО 9 в будущем может оказать значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании. Однако оценить влияние применения МСФО 9 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

Поправки к МСФО 16 и МСФО 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации».

Поправки к МСБУ 16 запрещают организациям использовать метод амортизации на основе выручки в отношении объектов основных средств. Поправки к МСФО 38 вводят опровержимое допущение, что выручка не является допустимым основанием для расчета амортизации нематериального актива. Это допущение может быть опровергнуто только если нематериальный актив выражен как мера выручки или если выручка и потребление экономических выгод от нематериального актива тесно взаимосвязаны.

Поправки применяются перспективно и действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года. В настоящий момент Компания использует линейный метод амортизации в отношении основных средств и нематериальных активов. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. включают несколько поправок к ряду стандартов, которые кратко описаны ниже.

Поправки к МСФО 8 требуют раскрывать суждения руководства при применении критериев агрегирования операционных сегментов, а также разъясняют, что сверка агрегированных активов отчетных сегментов с активами организации должна раскрываться в отчетности, только если информация по активам сегмента регулярно предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

Поправки в основание для выводов в отношении МСФО 13 поясняют, что выпуск МСФО 13 и последующих поправок к МСБУ 39 и МСФО 9 не отменяют возможности измерять краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность без объявленной процентной ставки по суммам счетов-фактур без дисконтирования, если эффект дисконтирования является несущественным. Данные поправки вступают в силу немедленно.

Поправки к МСБУ 16 и МСБУ 38 устраняют расхождения в учете накопленной амортизации при переоценке единицы основных средств или нематериального актива. В стандартах с поправками указано, что валовая балансовая стоимость корректируется в соответствии с переоценкой балансовой стоимости актива и что накопленная амортизация представляет собой разницу между валовой балансовой стоимостью и балансовой стоимостью после принятия к учету накопленных убытков от обесценения.

Согласно поправкам к МСБУ 24, управляющая компания, предоставляющая услуги ключевого управленческого персонала представляющей отчетность компании, является связанной стороной предоставляющей отчетность компании. Следовательно, предоставляющая отчетность компания должна раскрыть в качестве операций со связанными сторонами информацию о суммах за услуги, уплаченных или подлежащих выплате управляющей компании за предоставление услуг ключевого управленческого персонала. Однако раскрытия компонентов такой компенсации не требуется.

Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. включают следующие поправки.

В соответствии с поправками к МСФО 13 исключение, касающееся портфеля, для оценки справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе включает все договоры, находящиеся в рамках и учитывающиеся в соответствии с МСБУ 39 или МСФО 9, даже если данные договоры не отвечают определениям финансовых активов или финансовых обязательств в соответствии с МСБУ 32.

Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

3. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И СТРАХОВЫХ УБЫТКОВ

Анализ премий и страховых выплат в разрезе основных типов договоров за год, закончившийся 31 декабря 2014, 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)

Анализ премий и страховых убытков в разрезе основных типов договоров за год, закончившийся 31 декабря 2013, представлен в следующих таблицах:

	Страхование от несчастных случаев и болезней	Страхование жизни	Итого
Страховые премии	1 467 181	3 317 746	4 784 927
Премии, переданные в перестрахование	(238)	(863)	(1 101)
Страховые премии, нетто	1 466 943	3 316 883	4 783 826
Изменение резерва незаработанной премии, всего	(236 579)	-	(236 579)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	158	-	158
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	1 230 522	3 316 883	4 547 405
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков	(19 854)	(546 551)	(566 405)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	3	587	590
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков, нетто	(19 851)	(545 964)	(565 815)
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(55 165)	(113 864)	(169 029)
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	(75 016)	(659 828)	(734 844)

Развитие убытков

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

	2010	2011	2012	2013	2014
Обязательства по неурегулированным убыткам	125 630	167 856	269 650	319 681	452 975
погашенные в течение первого года	20 183	33 959	78 244	60 859	
погашенные в течение второго года	4 132	6 902	9 400	-	
погашенные в течение третьего года	1 205	1 843	-	-	
погашенные в течение четвертого года	43	-	-	-	
Текущая оценка обязательств по неурегулированным убыткам	814	57 106	123 891	234 780	
Избыток нарастающим итогом	105 035	78 655	79 412	24 042	
В % к предыдущей оценке	83,61%	46,86%	29,45%	7,52%	

4. АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 декабря	Год, закончившийся 31 декабря 2013 декабря
Комиссии	1 716 276	1 887 720
Расходы на оплату труда работников	27 947	44 285
Прочее	48 042	24 222
Итого аквизиционные расходы	1 792 265	1 956 227

5. ОПЕРАЦИОННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 декабря	Год, закончившийся 31 декабря 2013 декабря
Расходы на оплату труда	176 213	110 931
Информационно-консультационные услуги	58 301	62 068
Аренда	23 453	18 008
Отчисления на социальные нужды	22 574	14 721
Обслуживание офиса	17 388	13 566
Маркетинг и реклама	8 711	8 837
Штрафы, неустойки	3 690	753
Добровольное медицинское страхование	3 354	3 015
Амортизация лицензий на программное обеспечение и оборудования	3 031	2 236
Членские взносы в профсоюзы и профессиональные объединения	2 330	2 072
Почтовые услуги	1 180	2 275
НДС	947	1 313
Управление персоналом	799	1 140
Обслуживание помещений	284	699
Прочее	43 730	34 492
Итого операционные и административные расходы	365 985	276 126

6. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Депозиты в банках	536 303	515 419
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	14 469	9 475
Итого процентный доход	550 772	524 894

7. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 декабря	Год, закончившийся 31 декабря 2013 декабря
Текущий налог на прибыль	456 067	440 910
Изменение отложенного налога	(5 061)	(4 127)
Итого расход по налогу на прибыль	451 006	436 783

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 года, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 декабря	Год, закончившийся 31 декабря 2013 декабря
Прибыль до налогообложения	2 218 726	2 160 475
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретический налоговый доход по официальной налоговой ставке	443 745	432 095
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	8 490	4 528
Налоговый эффект доходов, подлежащих налогообложению по другим ставкам	(1 229)	(474)
Прочее	-	634
Расход по налогу на прибыль	451 006	436 783

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 2014 и 2013 гг. приведен ниже:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Налоговый эффект временных разниц		
Начисления	15 901	9 669
Депозиты в банках	2 366	3 528
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	4 488	(137)
Прочее	-	9
Чистые отложенные налоговые активы	22 755	13 069

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Текущие счета в банках	27,393	83,799
Итого денежные средства и их эквиваленты	27,393	83,799

9. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Ставка, %	Итого	Ставка, %	Итого
Депозиты в рублях	10,49%	6 246 420	8,02%	6 155 301
Депозиты в долларах США	3,21%	64 637	2,62%	49 669
Депозиты в евро	-	-	1,96%	47 386
Итого депозиты в банках		6 311 057		6 252 356

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания разместила депозиты в российских банках (ООО «Русфинанс Банк», ПАО «РОСБАНК» и ЗАО «ДельтаКредит»). В 2013 году – в двух российских банках (ООО «Русфинанс Банк» и ПАО «РОСБАНК») и в одном иностранном банке («СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ» (Франция).

10. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Облигации ООО «Русфинанс Банк»	612 864	130 926
Облигации ЗАО «ДельтаКредит»	125 405	124 261
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	738 269	255 187

11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Задолженность страхователей	17 954	1 422
Итого дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	17 954	1 422

12. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ

Изменения резерва незаработанной премии представлены следующим образом:

	Всего	Доля перестраховщиков	Нетто перестрахование
Итого резерв незаработанной премии на 31 декабря 2012 года	1 057 995	(15)	1 057 980
Страховые премии, подписанные в отчетном году	1 467 181	(238)	1 466 943
Страховые премии, заработанные за отчетный год	(1 230 602)	80	(1 230 522)
Итого резерв незаработанной премии на 31 декабря 2013 года	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 года	1 387 752	(599)	1 387 153

13. РЕЗЕРВЫ УБЫТКОВ И РЕЗЕРВ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ

Резервы убытков и резерв страхования жизни по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены в таблице ниже:

	<u>Резервы, итого</u>	<u>Доля перестрахов- щика</u>	<u>Нетто перестрахо- вание</u>
Резерв по договорам страхования жизни	2 456 816	(2 341)	2 454 475
Резервы убытков – по договорам страхования жизни	317 338	(962)	316 346
Резервы убытков – по договорам страхования иного, чем страхование жизни	<u>135 637</u>	<u>(11)</u>	<u>135 626</u>
Итого резервы убытков и резерв страхования жизни	<u>2 909 791</u>	<u>(3 314)</u>	<u>2 906 477</u>

В таблице ниже отражены убытки по типу договоров на 31 декабря 2013 года:

	<u>Резервы, итого</u>	<u>Доля перестрахов- щика</u>	<u>Нетто перестрахо- вание</u>
Резерв по договорам страхования жизни	2 351 888	(620)	2 351 268
Резервы убытков – по договорам страхования жизни	233 834	(14)	233 820
Резервы убытков – по договорам страхования иного, чем страхование жизни	<u>85 847</u>	<u>(5)</u>	<u>85 842</u>
Итого резервы убытков и резерв страхования жизни	<u>2 671 569</u>	<u>(639)</u>	<u>2 670 930</u>

14. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Комиссии	435 357	324 839
Задолженность по операциям перестрахования	<u>2 505</u>	<u>1 175</u>
Итого кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	<u>437 862</u>	<u>326 014</u>

15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

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

16. ДИВИДЕНДЫ

В 2014 году по результатам деятельности за 2013 год Компания распределила дивиденды в размере 1,675,000 тыс. рублей между участниками Компании пропорционально их долям. В 2013 году по результатам деятельности за 2012 год Компания выплатила дивиденды на общую сумму в размере 1,700,000 тыс. рублей.

17. 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 большой 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.

Судебные разбирательства – Время от времени в ходе текущей деятельности Компании в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Потенциальные убытки, которые Компания может понести в результате разбирательства по данным рискам, были оценены руководством Компании, и соответствующие резервы по условным обязательствам были созданы в финансовой отчетности.

Налоговое законодательство – Российское налоговое законодательство в отношении бизнеса подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами власти. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Компании, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. В то же время, налоговые органы могут иметь собственную интерпретацию данных обязательств, и влияние такой интерпретации может оказаться существенным.

В законодательство РФ по трансфертному ценообразованию были внесены поправки, начиная с января 2012 года, вводящие дополнительные требования к отчетности и документации. Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. Налоговые органы могут требовать доначисления налогов в отношении ряда сделок, в том числе сделок с аффилированными лицами, если, по их мнению, цена сделки отличается от рыночной. Поскольку практика применения новых правил трансфертного ценообразования отсутствует, а также в силу неясности формулировок ряда положений правил, вероятность оспаривания налоговыми органами позиции Компании в отношении их применения не поддается надежной оценке.

18. 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 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Участники	Прочие связанные стороны	Участники	Прочие связанные стороны
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	27 393	-	61 988	21 811
Депозиты в банках	1 236 297	5 074 760	1 655 831	4 596 525
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	738 269	-	245 713
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	17 954	-	1 422
Обязательства				
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	437 261	601	325 700	314

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Участники	Прочие связанные стороны	Участники	Прочие связанные стороны
Прибыль и убытки				
Страховые премии	-	1 782 981	-	1 767 401
Процентный доход	110 193	428 428	103 304	421 590
Доход от сдачи имущества в субаренду и прочее	16 202	5 538	78 611	5 529
Страховые убытки	-	-	-	-
Комиссионные расходы	1 702 756	13 625	1 883 937	3 783
Консультационные расходы	27 854	16 627	30 515	12 265
Операционные расходы	28 514	20 466	31 057	13 577

Основными контрагентами по страховой деятельности Компании являются ООО «Русфинанс Банк» и ПАО «Росбанк». В 2014 и 2013 годах ООО «Русфинанс Банк» выступал в качестве страхователя, ПАО «Росбанк» и ЗАО «ДельтаКредит» – в качестве страховых агентов.

ООО «Русфинанс Банк» и ПАО «Росбанк» являются также основными банками для размещения на депозитах средств Компании, а также для проведения различных расчетных операций.

В рамках договоров субаренды для осуществления своей хозяйственной деятельности Компания арендует помещения ООО «Русфинанс Банк».

В 2014 году компания SOGECAP S.A. предоставляла Компании консультационные услуги в области ИТ и прочие консультационные услуги, в 2013 году – только консультационные услуги в области ИТ.

В 2014 и 2013 годах общая сумма вознаграждения, выплаченного Совету директоров и Правлению, составила 23,957 тыс. рублей и 20,024 тыс. рублей соответственно. Данная сумма включает только краткосрочные выплаты.

19. 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 2);
- 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 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	27 393	27 393	83 799	83 799
Депозиты в банках	6 311 057	6 280 829	6 252 356	6 302 633
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	738 269	738 269	255 187	255 187
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	17 954	17 954	1 422	1 422
Итого	7 094 672	7 064 445	6 592 764	6 643 041
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	437 862	437 862	326 014	326 014
Прочие обязательства	78 416	78 416	69 619	69 619
Итого	516 278	516 278	395 633	395 633

20. 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 Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 ноября 2001 года № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральным законом от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Приказом Министерства финансов РФ от 16 декабря 2005 года № 149н «Об утверждении требований, предъявляемых к составу и структуре активов принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»);
- соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

Контроль над соблюдением достаточности капитала и требований по уровню маржи платежеспособности, установленных 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 противном случае в ЦБ РФ необходимо представить на согласование план оздоровления финансового положения. На 31 декабря 2014 и 2013 гг. соотношение между фактическим и нормативным размером маржи платежеспособности Компании отвечало существующим требованиям и выглядело следующим образом:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Нормативный размер маржи платежеспособности	359 345	364 035
Фактический размер маржи платежеспособности	2 328 086	2 253 943

В течение 2014 и 2013 гг. Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала и марже платежеспособности.

21. 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 и, как следствие, принимает стратегические решения в рамках политики управления рисками.
- **Совет директоров** осуществляет общее руководство Компанией, обеспечивая глобальный контроль над деятельностью исполнительного органа (Генерального директора), включая деятельность по управлению рисками. Совет директоров утверждает принципы политики Компании в области управления рисками и регулярно проводит оценку следования Компанией этим принципам. Эти принципы определяют порядок выявления и интерпретации рисков Компании, структуру лимитов для обеспечения необходимого качества и диверсификации активов, соотнесения стратегии андеррайтинга и перестрахования с целями Компании, а также уточнения требований к отчетности.
- **Исполнительный орган** (единоличный исполнительный орган Компании – 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.
- **Департамент внутреннего аудита** группы «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ» систематически, по указанию руководства группы, осуществляет контроль процессов и процедур управления рисками подразделений группы и формулирует рекомендации по их совершенствованию. В 2014 году, в соответствии с требованиями установленными Центральным Банком Российской Федерации, Совет Директоров Компании назначил внутреннего аудитора для мониторинга на постоянной основе эффективности и результативности процедур внутреннего контроля внедренных в Компании.
- **Отдел актуарных расчетов** 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. В 2014 году, в соответствии с регуляторными требованиями Компания назначила ответственного актуария для подтверждения надежности актуарной методологии и для подготовки годового актуарного отчета в соответствии с требованиями Центрального Банка Российской Федерации.
- **Юридический и COMPLAINTS департамент** осуществляет управление операционным риском, риском несоответствия, потери деловой репутации, а также юридическими и правовыми рисками.
- **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.

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 в основном 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 2014 года	31 декабря 2013 года
Коэффициент убыточности	7,6%	6,2%
Комбинированный коэффициент убыточности	48,7%	47,1%

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.

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, 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.

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:

- Краткосрочный характер договоров страхования 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:

- Подавляющее большинство договоров страхования, заключаемых Компанией, являются краткосрочными. Показатели убыточности договоров отслеживаются и могут быть скорректированы путем изменения премии в момент пролонгации договора;
- 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.

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.

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 2014 года	Aa1	Ba1	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

На 31 декабря 2013 года	A	BVB	Рейтинг не присвоен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	83,799	-	83,799
Депозиты в банках	-	6,252,356	-	6,252,356
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	255,187	-	255,187
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	46	1,376	1,422
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	634	-	-	634
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	178	-	-	178
Прочие активы	-	-	29,200	29,200
Итого	812	6,591,388	30,576	6,622,776

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. Компания не имела просроченных и обесцененных активов.

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.

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

31 декабря 2014 года	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
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов 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	31 594	7 648	78 416
Итого	274 648	871 796	1 509 571	2 157 806	4 813 821
Нетто-позиция	136 550	1 097 399	1 736 520	(628 180)	2 342 289
Накопленное расхождение	136 550	1 233 949	2 970 469	2 342 289	

31 декабря 2013 года	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	83 799	-	-	-	83 799
Депозиты в банках	1 252 055	333 240	3 480 634	1 186 427	6 252 356
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	255 187	255 187
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	1 422	-	-	1 422
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	74	137	422	1	634
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	21	38	119	-	178
Прочие активы	7 962	11 289	664	9 285	29 200
Итого	1 343 911	346 126	3 481 839	1 450 900	6 622 776
Финансовые обязательства и резервы					
Резерв незаработанной премии	56 827	102 608	381 533	753 606	1 294 574
Математический резерв	142 501	245 246	832 274	1 131 867	2 351 888
Изменение резерва по договорам страхования жизни и резервов убытков	11 712	22 470	101 115	184 384	319 681
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	326 014	-	-	326 014
Прочие обязательства	6 870	15 413	45 655	1 681	69 619
Итого	217 910	711 751	1 360 577	2 071 538	4 361 776
Нетто-позиция	1 126 001	(365 625)	2 121 262	(620 638)	2 261 000
Накопленное расхождение	1 126 001	760 376	2 881 638	2 261 000	

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

Ниже представлены данные о финансовых активах, обязательствах и резервах Компании на конец 2014 и 2013 гг. по основным валютам:

31 декабря 2014 года	Рубль	Доллар США	Евро	Итого
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

31 декабря 2014 года	Рубль	Доллар США	Евро	Итого
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	42 408	-	36 008	78 416
Итого	4 776 216	1 558	36 047	4 813 821
Нетто-позиция	2 297 985	63 079	(18 775)	

31 декабря 2013 года	Рубль	Доллар США	Евро	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	82 986	44	769	83 799
Депозиты в банках	6 155 296	49 673	47 387	6 252 356
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	255 187	-	-	255 187
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 422	-	-	1 422
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	587	47	-	634
Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам страхования иного, чем страхование жизни	165	13	-	178
Прочие активы	29 105	-	95	29 200
Итого	6 524 748	49 777	48 251	6 622 776
Финансовые обязательства и резервы				
Резерв незаработанной премии	1 293 205	1 302	67	1 294 574
Математический резерв	2 350 912	956	20	2 351 888
Резерв по договорам страхования жизни и резервы убытков	319 681	-	-	319 681
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	326 014	-	-	326 014
Прочие обязательства	33 611	-	36 008	69 619
Итого	4 323 423	2 258	36 095	4 361 776
Нетто-позиция	2 201 325	47 519	12 156	

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Компании к изменению валютных курсов, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и упрощенного сценария 30% падения или роста курса основных валют по отношению к российскому рублю, может быть представлен следующим образом:

31 декабря 2014 года	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
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)

	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
31 декабря 2013 года		
30% рост курса евро по отношению к российскому рублю	3 618	2 895
30% падение курса евро по отношению к российскому рублю	(3 618)	(2 895)
30% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	14 256	11 405
30% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(14 256)	(11 405)

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 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Рубли %	Доллар США %	Евро %	Рубли %	Доллар США %	Евро %
Активы						
Депозиты в банках	10,25%	3,21%	-	8,02%	2,62%	1,96%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10,44%	-	-	8,36%	-	-

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.

Анализ чувствительности капитала Компании к изменениям котировок ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария 30% снижения или роста котировок долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлен следующим образом:

	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
31 декабря 2014 года		
Рост котировок ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, на 30%	221 481	177 184
Снижение котировок ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, на 30%	(221 481)	(177 184)

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), несоразмерности (недостаточности) 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 всей 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.