

Аудиторское заключение  
о финансовой отчетности  
**Общества с ограниченной ответственностью**  
**«СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ»**  
за 2015 год

*Апрель 2016 г.*

**Аудиторское заключение о финансовой отчетности  
Общества с ограниченной ответственностью  
«СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ»**

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет об изменениях в стоимости чистых активов, принадлежащих участникам	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	
1. Общая информация	9
2. Принципы подготовки финансовой отчетности	9
3. Существенные положения учетной политики	10
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	24
5. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	25
6. Налогообложение	26
7. Дебиторская задолженность по договорам перестрахования	27
8. Прочие активы и обязательства	28
9. Отложенные аквизиционные расходы и доходы	28
10. Средства в кредитных организациях	29
11. Денежные средства и их эквиваленты	29
12. Стоимость чистых активов, принадлежащих участникам	29
13. Обязательства по договорам перестрахования	30
14. Брутто-премии	31
15. Инвестиционные доходы за вычетом расходов	31
16. Брутто-суммы состоявшихся убытков	32
17. Брутто-суммы аквизиционных расходов	32
18. Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования	32
19. Административные расходы	32
20. Договорные и условные обязательства	33
21. Управление рисками	34
22. Оценка справедливой стоимости	38
23. Операции со связанными сторонами	39
24. События после отчетной даты	40

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Участнику Общества с ограниченной ответственностью  
«СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в стоимости чистых активов, принадлежащих участникам, и отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### **Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность**

Руководство Общества с ограниченной ответственностью «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ» несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.



Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

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

### **Мнение**

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ» по состоянию на 31 декабря 2015 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

И.Р. Сафиулин  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

27 апреля 2016 г.

### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 24 декабря 2008 г. и присвоен государственный регистрационный номер 5087746664814.  
Местонахождение: 109012, Россия, г. Москва, ул. Никольская, д. 10.

### **Сведения об аудиторе**

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

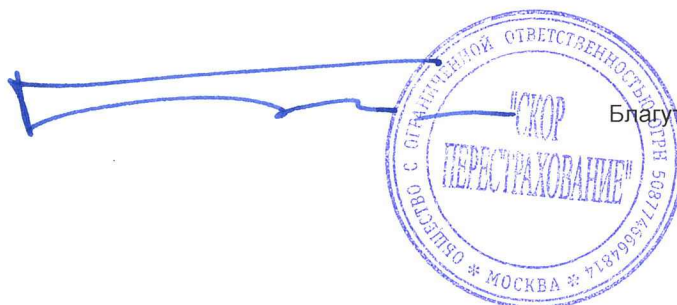
**Отчет о финансовом положении****На 31 декабря 2015 г.***(В тысячах российских рублей)*

	Прим.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
<b>Активы</b>			
Нематериальные активы		5	84
Основные средства		2 009	2 911
Отложенные аквизиционные расходы	9	118 879	41 215
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	13	1 196 633	1 080 127
Займы		6 216	8 293
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5	501 113	445 000
Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования	7	665 485	304 732
Средства в кредитных организациях	10	654 435	293 979
Денежные средства и их эквиваленты	11	1 237 748	1 254 593
Прочие активы	8	24 965	35 946
<b>Итого активы</b>		<b>4 407 488</b>	<b>3 466 880</b>
<b>Обязательства</b>			
Отложенный аквизиционный доход	9	73 395	25 739
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	6	20 274	6 817
Обязательства по договорам перестрахования	13	2 309 881	1 929 526
Кредиторская задолженность по договорам входящего перестрахования		22 175	21 467
Кредиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования		789 797	386 758
Текущие обязательства по налогу на прибыль		2 021	3 957
Прочие обязательства	8	39 157	26 414
<b>Итого обязательства за исключением стоимости чистых активов, принадлежащих участникам</b>		<b>3 256 700</b>	<b>2 400 678</b>
<b>Стоимость чистых активов, принадлежащих участникам</b>			
Уставный капитал	12	800 000	800 000
Добавочный капитал		8 866	8 866
Фонды переоценки		(1 896)	(30 853)
Нераспределенная прибыль		343 818	288 189
<b>Итого стоимость чистых активов, принадлежащих участникам</b>		<b>1 150 788</b>	<b>1 066 202</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>4 407 488</b>	<b>3 466 880</b>

Подписано и утверждено к выпуску

Генеральный директор

26 апреля 2016 г.



Благутин Д.Ю.

**Отчет о совокупном доходе****За год по 31 декабря 2015 г.***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Начисленные брутто-премии	14	1 994 903	1 271 366
Брутто-изменение резерва незаработанной премии	14	(239 087)	(64 006)
<b>Заработанные брутто-премии</b>		<b>1 755 816</b>	<b>1 207 360</b>
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности по договорам входящего перестрахования	7	(13 385)	(8 086)
Брутто-суммы состоявшихся убытков	16	(1 204 970)	(1 441 853)
Брутто-суммы аквизиционных расходов	17	(339 150)	(198 770)
Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования	18	(138 679)	234 270
Инвестиционные доходы за вычетом расходов	15	128 176	86 823
Административные расходы	19	(116 518)	(92 386)
Прочие операционные расходы и доходы		6 491	16 289
Доходы и расходы от валютной переоценки активов и обязательств		(4 404)	275 358
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>73 377</b>	<b>79 005</b>
Расход по налогу на прибыль	6	(17 748)	(17 492)
<b>Прибыль за год</b>		<b>55 629</b>	<b>61 513</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытка в последующих периодах</i>			
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		26 265	(37 145)
Реализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		9 931	(9 198)
Влияние налога на прибыль	6	(7 239)	9 269
<b>Чистый прочий совокупный доход/(расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>		<b>28 957</b>	<b>(37 074)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>84 586</b>	<b>24 439</b>

**Отчет об изменениях в стоимости чистых активов, принадлежащих участникам****За год по 31 декабря 2015 г.***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Добавочный капитал</i>	<i>Фонды переоценки</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>
<b>На 1 января 2014 г.</b>	<b>800 000</b>	<b>8 866</b>	<b>6 221</b>	<b>226 676</b>	<b>1 041 763</b>
Прибыль за период	–	–	–	61 513	<b>61 513</b>
Прочий совокупный расход	–	–	(37 074)	–	<b>(37 074)</b>
<b>Итого совокупный доход/ (расход) за период</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(37 074)</b>	<b>61 513</b>	<b>24 439</b>
Взносы от участников	–	–	–	–	–
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>800 000</b>	<b>8 866</b>	<b>(30 853)</b>	<b>288 189</b>	<b>1 066 202</b>
Прибыль за период	–	–	–	55 629	<b>55 629</b>
Прочий совокупный доход	–	–	28 957	–	<b>28 957</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>28 957</b>	<b>55 629</b>	<b>84 586</b>
Взносы от участников	–	–	–	–	–
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>800 000</b>	<b>8 866</b>	<b>(1 896)</b>	<b>343 818</b>	<b>1 150 788</b>

**Отчет о движении денежных средств****За год по 31 декабря 2015 г.***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Поступления премий по договорам входящего перестрахования		947 425	866 065
Прочие поступления по договорам перестрахования		40 489	1 788
Выплаты страховых премий по исходящему перестрахованию		(295 124)	(31 738)
Страховые выплаты по договорам входящего перестрахования		(474 039)	(692 325)
Выплаты в связи с оплатой труда работников		(47 127)	(36 324)
Выплаты поставщикам за работы и услуги		(67 644)	(60 539)
Прочие выплаты		(8 003)	(1 446)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности по договорам перестрахования до уплаты налога на прибыль</b>		<b>95 977</b>	<b>45 481</b>
Уплаченный налог на прибыль		(13 465)	(7 461)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности по договорам перестрахования</b>		<b>82 512</b>	<b>38 020</b>
Проценты полученные		120 854	73 513
Поступления от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		234 330	35 724
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(248 294)	–
Размещение средств в кредитных организациях		(353 000)	(292 000)
<b>Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		<b>(246 110)</b>	<b>(182 763)</b>
Поступления денежных вкладов участников		–	–
<b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(163 598)</b>	<b>(144 743)</b>
Изменения, вызванные курсовыми разницеми		146 753	167 178
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 1 января</b>		<b>1 254 593</b>	<b>1 232 158</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	11	<b>1 237 748</b>	<b>1 254 593</b>



(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 1. Общая информация

Общество с ограниченной ответственностью «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ» (далее – «Компания») было основано 24 декабря 2008 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Юридический адрес Компании – Российская Федерация, г. Москва, ул. Никольская, д. 10.

Компания осуществляет операции входящего и исходящего перестрахования как по страхованию жизни, так и по другим видам страхования (преимущественно страхование имущества, строительно-монтажных рисков, транспорта, ответственности). Принимая риски в перестрахование, Компания исходит из принципа диверсификации.

Единственным участником Компании является SCOR SE (далее – «Материнская компания»). SCOR SE является публичной компанией, акции которой торгуются на Парижской и Швейцарской фондовых биржах и распространены среди широкого круга инвесторов.

## 2. Принципы подготовки финансовой отчетности

### Общие принципы

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО), а также в редакции, утвержденной Министерством финансов Российской Федерации и действующей по состоянию на 31 декабря 2015 г. В целях выполнения требований законодательства Российской Федерации в части подготовки отчетности в соответствии с МСФО, Компания применяла только те стандарты, которые были утверждены Министерством финансов Российской Федерации по состоянию на дату составления отчетности и применимы для отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

Под сокращением «МСФО» понимаются как Международные стандарты финансовой отчетности, утвержденные Советом по МСФО, так и интерпретации, утвержденные Комитетом по интерпретации, обязательные к применению на 31 декабря 2015 г. Список новых стандартов, а также изменений и интерпретаций к действующим стандартам, утвержденных Советом по МСФО и Комитетом по интерпретациям, а также утвержденные Министерством финансов Российской Федерации и используемые Компанией, представлены в Примечании 3.

В соответствии с МСФО 1 «Представление финансовой отчетности», в отчете о совокупном доходе Компания раскрывает расходы исходя из их назначения. Основываясь на суждении руководства относительно основных назначениях расходов, все расходы Компании классифицируются по четырем категориям (аквизиционные расходы, административные расходы, состоявшиеся убытки, прочие операционные расходы).

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением отдельных финансовых активов и финансовых обязательств, которые оцениваются по справедливой стоимости.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.») в соответствии с требованиями Федерального закона Российской Федерации от 27 июня 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», если не указано иное.

Компания представляет отчет о финансовом положении согласно принципу ликвидности. Анализ возмещения или погашения активов и обязательств в течение периода до 12 месяцев после отчетной даты (оборотные/краткосрочные) и периода свыше 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные/долгосрочные) представлен в соответствующих примечаниях.

### Использование оценок, допущений и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании применения различных предпосылок, суждений и оценок, что непосредственно влияет на суммы отраженных доходов, расходов, активов, обязательств, а также раскрытия оценочных обязательств и условных активов. Руководство Компании проводит анализ используемых предпосылок и оценок на основе опыта прошлых периодов или на основании других факторов, однако, фактические результаты таких предпосылок и оценок могут существенно отличаться от тех, которые использовало руководство. Наиболее существенные раскрытия в финансовой отчетности, для которых руководство использует такие предпосылки и оценки являются следующими: резервы по договорам перестрахования, дебиторская и кредиторская задолженность по операциям перестрахования, справедливая стоимость и обесценение финансовых активов, нематериальные активы и отложенные налоги. Наиболее существенные предпосылки и оценки, используемые руководством Компании при подготовке финансовой отчетности, приведены в Примечании 4.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 2. Принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

### Основные направления деятельности Компании

Основной деятельностью Компании является перестрахование рисков связанных как со страхованием жизни, так и со страхованием иным, чем страхование жизни, в соответствии с лицензией П № 4174 77.

## 3. Существенные положения учетной политики

### Финансовые активы

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; инвестиции, удерживаемые до погашения; займы и дебиторская задолженность; денежные средства и их эквиваленты. На данный момент у Компании не имеется финансовых активов, классифицированных как финансовые активы, удерживаемые до погашения, и как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости. Классификация зависит от целей, под которые соответствующие финансовые активы были приобретены или созданы.

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, то есть на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

#### *Первоначальное признание*

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

#### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых активов производится согласно своей категории, в соответствии с методами, приведенными ниже.

#### *Прекращение признания*

Признание финансовых активов прекращается, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо когда Компания передает практически все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом.

#### *i. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

К категории финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи, относятся финансовые активы, которые имеются в наличии для продажи или не могут быть отнесены в другие категории.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Нереализованные доходы или расходы по указанным активам признаются в составе прочего совокупного дохода, подлежащего переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах при наступлении момента выбытия или обесценения инвестиции. Курсовые разницы отражаются в составе прибыли или убытка.

При продаже финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, накопленный доход или расход, отраженный ранее в прочем совокупном доходе, признается в составе реализованных доходов и расходов от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в составе прибыли или убытка за вычетом сумм, ранее отраженных в отчете о совокупном доходе.

Проценты по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитываются по методу эффективной процентной ставки с учетом амортизации всех премий или дисконта, и отражаются в составе прибыли или убытка.

Дивиденды отражаются в составе прибыли или убытка после того, как было установлено право на их получение.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *ii. Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Учетные политики в отношении признания, оценки и прекращения признания дебиторской задолженности по договорам перестрахования приведены в разделе «Учет активов и обязательств по договорам перестрахования».

##### *iii. Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, на банковских счетах и краткосрочные депозиты или прочие инвестиции с первоначальным сроком погашения менее 90 дней. Средства на рынке краткосрочных долговых обязательств также классифицируются как денежные эквиваленты.

#### *Оценка финансовых активов*

Справедливая стоимость финансовых активов, торговля которыми осуществляется на активных организованных финансовых рынках, определяется на основании рыночной цены спроса на момент окончания торговой сессии по состоянию на отчетную дату или наиболее близкую к ней. Если возможность получения рыночных котировок отсутствует, то для оценки могут использоваться котировки, предоставленные дилерами или брокерами.

Справедливая стоимость некоторых инвестиций Компании определяется с использованием моделей оценки, разработанных как самой Компанией, так и третьими лицами с применением рыночных допущений.

Компания проводит регулярный анализ оценок справедливой стоимости, полученных от третьих лиц, на предмет обоснованности данных оценок. Данная процедура включает в себя: (i) анализ изменений стоимости финансовых активов в системе управления инвестициями; (ii) регулярный анализ отклонений в стоимости отдельных категорий финансовых активов от предварительно определенных пороговых значений стоимостей; (iii) анализ нетипичных изменений в стоимости.

Компания может принять решение о том, что полученные от третьей стороны оценки не учитывают текущие рыночные условия в полном объеме. В этом случае, Компания запрашивает дополнительную информацию о стоимости финансовых активов, либо применяет собственные методы оценки.

Не котирующиеся на активном рынке долевые инструменты оцениваются с применением общепринятых методов оценки.

Краткосрочные депозиты (овернайт) и депозиты с плавающей процентной ставкой оцениваются по текущей стоимости.

Компания предоставляет раскрытие оценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, применяя следующую иерархию источников оценки справедливой стоимости, основанную на особенностях входящих данных. Иерархия предусматривает следующие 3 уровня:

- ▶ котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (Уровень 1);
- ▶ собственные или сторонние модели оценки, исходные данные для которых основываются на информации, наблюдаемой на рынке (Уровень 2);
- ▶ собственные или сторонние модели оценки, использующие исходные данные, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке (Уровень 3).

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

Соответствующий уровень иерархии источников справедливой стоимости финансового актива определяется на основании существенности информации разных уровней, применяемой при оценке. Для этих целей уровень существенности оценивается по отношению к справедливой стоимости. Если для оценки справедливой стоимости применяется рыночная информация, которую необходимо корректировать с учетом данных, полученных вне рынка, то такая оценка относится к уровню 3. Оценка существенности той или иной информации требует профессионального суждения, и принимает во внимание факторы, присущие конкретному активу или обязательству.

#### Обесценение финансовых активов

Ежегодно Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Суммы обесценения отражаются в разрезе категорий соответствующих финансовых инструментов.

Построчный анализ котированных инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, производится, если есть объективные свидетельства их обесценения, выраженные в существенном (свыше 30% относительно стоимости покупки) или продолжительном (свыше 24 месяцев) снижении справедливой стоимости.

Факторы, рассматриваемые в данном анализе, включают в себя оценку существования неблагоприятных изменений в технологической, рыночной, экономической или правовой средах, в которых функционирует эмитент. Если на основании анализа данных факторов признаков обесценения не выявлено, то Компания оценивает объективные признаки обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 39, анализируя выполнение хотя бы одного из следующих трех ключевых критериев:

- ▶ последовательное снижение стоимости финансового актива более чем на 30% за 12 месяцев; или
- ▶ колебаний в стоимости более чем на 50% от стоимости финансового актива; или
- ▶ продолжительность снижения стоимости финансового актива более 24 месяцев.

Для некоторых инвестиций также дополнительно рассматриваются другие существенные факторы, а именно:

- ▶ актив был намерено исключен из торгуемого портфеля;
- ▶ возможности и намерения Компании удерживать финансовый актив на протяжении периода, существенно продолжительнее обычного;
- ▶ деловые отношения между эмитентом финансового актива и Компанией;
- ▶ оценка внутренней стоимости финансового актива в долгосрочной перспективе.

Подобный подход к оценке обесценения применяется и в отношении некотированных долевых инструментов.

Для ценных бумаг с фиксированным доходом, а также займов и дебиторской задолженности объективным свидетельством обесценения является подтвержденный кредитный рейтинг эмитента на уровне «дефолт».

Также для целей определения, является ли данный финансовый актив с фиксированным доходом обесцененным, оцениваются разные факторы, такие как наличие существенных финансовых трудностей или нарушение платежеспособности эмитента.

В отношении финансовых инструментов, справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, и которые учитываются по стоимости приобретения, также проводится общий анализ с учетом таких факторов, как: реализованные суммы доходов и расходов по финансовому активу; возможность первичного или повторного появления активного рынка по финансовому активу, в результате чего было бы возможно определить его справедливую стоимость. Оценка обесценения такого финансового актива полностью зависит от сущности этого финансового актива и ожидаемых денежных потоков.

Если по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, в отчетном периоде имеются признаки обесценения, то ранее накопленные убытки от обесценения (отрицательная переоценка), признанные в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в состав прибыли и убытка отчетного периода. Накопленный убыток рассчитывается как разница между стоимостью приобретения финансового актива (за вычетом возмещаемых платежей и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанных в составе прибыли и убытка убытков от обесценения.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

Восстановление ранее созданного резерва под обесценение долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, не отражаются в составе прибыли и убытка, увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе. Восстановление резерва по финансовым активам с фиксированным доходом, имеющимся в наличии для продажи, отражается в составе прибыли и убытка, если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения в составе прибыли и убытка.

#### Налогообложение

Текущий налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств путем определения всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам и перенесенным неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что в будущем Компания получит налогооблагаемую прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

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

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации деятельность Компании облагается также прочими операционными налогами. Данные налоги включаются в состав административных и прочих операционных расходов в составе прибыли и убытка.

#### Чистые активы, принадлежащие участникам

##### *Уставный капитал*

Вклады участников в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

##### *Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы чистых активов, приходящихся на участников на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

#### Резерв оценочных обязательств

В случае если у Компании присутствуют юридические, контрактные или прочие обязательства, возникающие в результате произошедших в прошлом событий, и существует возможность того, что данные обязательства приведут к оттоку активов, а также есть возможность достоверно оценить стоимость данных обязательств, то Компанией создается резерв под данные обязательства.

Если Компания полагает, что данный резерв будет впоследствии возмещен, например, за счет страхового контракта, то такое возмещение отражается как отдельный актив, но только в том случае, если данное возмещение возможно.

Оценочные обязательства раскрываются в отчетности в том случае, если существует вероятность возникновения в будущем обязательств как результат произошедших событий, или если есть текущие обязательства, являющиеся результатом произошедших в прошлом событий, вероятность платежных требований по которым низка, либо сумма требований не может быть достоверно определена.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Признание доходов и расходов

Доход признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если доход может быть надежно оценен. Для признания дохода в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

#### *Процентные и аналогичные доходы и расходы*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

#### Учет операций в иностранной валюте и курсовых разниц

Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности. Операции в иностранной валюте (валюте, отличной от функциональной) пересчитываются Компанией в функциональную валюту по курсу, действующему на дату совершения операции.

Компания в конце каждого отчетного периода пересчитывает активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, по курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату, и использует следующие процедуры:

- ▶ Монетарные активы и обязательства пересчитываются по курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату, а возникающая курсовая разница относится на прибыли и убытки.
- ▶ Прочие немонетарные активы и обязательства пересчитываются:
  - ▶ по курсу, действующему на дату операции по активам и обязательствам, учитываемым по исторической стоимости;
  - ▶ по курсу на дату определения справедливой стоимости, если они учитываются по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2015 г. и 2014 г. официальный курс ЦБ РФ составил 72,8827 рублей и 56,2584 рублей за один доллар США, соответственно. На 31 декабря 2015 г. и 2014 г. официальный курс ЦБ РФ составил 79,6972 рублей и 68,3427 рублей за один евро, соответственно.

#### События после отчетной даты

События после отчетной даты, связанные с существенными и значимыми для отчетности событиями, которые возникают между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности к выпуску:

- ▶ Такие события ведут к корректировкам финансовой отчетности, если они являются свидетельством тех событий, которые уже существовали по состоянию на отчетную дату;
- ▶ Подобные события ведут к дополнительным раскрытиям, если они возникли после отчетной даты, но они существенны и значимы для представления финансовой отчетности.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Учет активов и обязательств по договорам перестрахования

##### ***Классификация и учет договоров перестрахования***

Облигаторные и факультативные договоры входящего и исходящего перестрахования, которые заключаются Компанией, учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «*Договоры страхования*». Под операциями входящего и исходящего перестрахования понимаются такие операции, при которых одна сторона принимает, а другая передает часть страховых рисков на дату начала действия договора перестрахования. В случае если Компания обязана возместить часть убытков, которые могут произойти у cedenta ввиду определенных неблагоприятных вероятностных событий, то такой риск считается переданным в Компанию.

##### ***Дебиторская задолженность по операциям перестрахования***

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования представляет собой дебиторскую задолженность по договорам входящего и исходящего перестрахования.

##### ***Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования***

Основной деятельностью Компании является деятельность по заключению договоров входящего перестрахования по перестрахованию жизни и иному, чем перестрахование жизни. Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования представляет собой суммы, подлежащие получению от перестрахователей за вычетом резерва под обесценение. Дебиторская задолженность признается на дату начала ответственности по договору перестрахования и оценивается при первоначальном признании по справедливой стоимости полученной или подлежащей получению премии. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по договорам входящего перестрахования оценивается на предмет обесценения в случаях, когда события или обстоятельства указывают на вероятность того, что балансовая стоимость не будет возмещена, а убыток от обесценения признается в составе прибыли и убытка.

Признание дебиторской задолженности по договорам входящего перестрахования прекращается, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этой дебиторской задолженности.

##### ***Дебиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования***

Дебиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования представляет собой задолженность перестраховщиков за вычетом резерва под обесценение. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по договорам исходящего перестрахования оценивается на предмет обесценения в случаях, когда события или обстоятельства указывают на вероятность того, что балансовая стоимость не будет возмещена, а убыток от обесценения признается в составе прибыли и убытка.

Признание дебиторской задолженности по договорам исходящего перестрахования прекращается, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этой дебиторской задолженности.

##### ***Оценка дебиторской задолженности по входящему перестрахованию***

Компания признает дебиторскую задолженность по договорам входящего перестрахования при получении счета от контрагента. По причине того, что не все счета поступают в Компанию в положенные сроки, на конец года Компания проводит оценку счетов, не поступивших в Компанию. Сумма дебиторской задолженности, полученная в ходе оценки, отражается в финансовой отчетности таким образом, чтобы наиболее точно отразить весь объем активов и обязательств Компании по заключенным договорам входящего перестрахования. Данный метод применяется к большинству договоров перестрахования, заключенных в течение года.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Учет активов и обязательств по договорам перестрахования (продолжение)

##### **Резервы по договорам перестрахования**

В целях обеспечения своих обязательств по договорам перестрахования по заявленным, но неурегулированным убыткам, а также по убыткам, произошедшим, но незаявленным, Компания формирует резервы убытков: резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ) соответственно. Руководство Компании в течение года проводит анализ сформированных резервов убытков, учитывая обновленную информацию по убыткам, и в случае необходимости проводит соответствующую корректировку резервов. Оценка величины резервов производится исходя из следующего:

- ▶ информации, поступившей от перестрахователей;
- ▶ исторических и статистических данных, таких как: оплаченные убытки, количество убытков, необходимых к оплате и особенности страховых продуктов;
- ▶ показателей внутренних моделей по анализу предыдущего опыта Компании;
- ▶ последних требований законодательства или рекомендаций к требованиям относительно оценки величины резервов и обязательств;
- ▶ экономической ситуации;
- ▶ биометрических показателей, таких как смертность и заболеваемость;
- ▶ социально-экономических факторов, таких как поведенческие особенности страхователей.

Оценка величины резервов по договорам перестрахования производится на брутто-базе за минусом доли перестраховщиков. Оценка величины резервов производится по отдельно взятым договорам перестрахования или по однородной совокупности договоров перестрахования. Оценка доли перестраховщиков в страховых резервах производится аналогичным методом и исходя из аналогичных факторов, указанных выше.

Основные допущения и суждения, используемые при оценке резервов убытков по договорам перестрахования, раскрыты в Примечании 4.

Резерв незаработанной премии представляет собой часть премии, относящуюся к неистекшему сроку договора перестрахования. Данный резерв рассчитывается методом «Pro rata temporis» для факультативных договоров пропорционального перестрахования и методом «1/8» для всех остальных договоров. Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии рассчитывается исходя из условий договоров исходящего перестрахования от величины брутто-резерва незаработанной премии по договору входящего перестрахования, за вычетом резерва под обесценение под возможные кредитные риски.

Компания формирует резерв убытков (РУ) на отчетную дату на основе треугольников убытков, состоящих из сумм заявленных, но неурегулированных убытков и сумм выплат в разрезе отчетных кварталов и кварталов происхождения убытков по следующим принципам:

- ▶ Рассматривается развитие треугольников методами цепной лестницы (ЦЛ) и Борнхюеттера-Фергюсона (БФ), где в последнем уровень убыточности фиксируется на каждый год вперед в разрезе пропорционального и непропорционального бизнесов.
- ▶ Производится оценка и сглаживание групповых или индивидуальных коэффициентов развития убытков в зависимости от итоговых результатов и статистических критериев.
- ▶ В качестве расчетной оценки РУ принимается выпуклая комбинация резервов ЦЛ и БФ.
- ▶ В качестве окончательного резерва убытков принимается максимальное значение между суммой заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ) и расчетной оценкой РУ.
- ▶ Резерв расходов на урегулирование убытков оценивается экспертным путем.
- ▶ Для проверки адекватности сформированных резервов ежегодно производится оценка достаточности сформированных резервов на основе произведенных выплат в течение года, треугольников убытков и резервов сформированных на начало года.
- ▶ проверка чувствительности полученного резерва убытков к изменениям курса валют и к дополнительному отклонению коэффициентов развития убытков от среднего значения.



(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Учет активов и обязательств по договорам перестрахования (продолжение)

##### **Доля перестраховщиков в страховых резервах**

Доля перестраховщиков в страховых резервах отражает оценку поступлений от перестраховщиков по обязательствам, вытекающих из договоров входящего перестрахования, в отношении всех произошедших убытков. Доля перестраховщиков в резервах оценивается на основании сформированной Компанией суммы резервов по договорам входящего перестрахования, за исключением тех случаев, когда с перестраховщиком заключен договор непропорционального перестрахования на базе одного риска или на базе одного события, по условиям которого Компания признает только факт наступления убытка или произошедшего, но незаявленного убытка при получении подтверждения о произошедшем событии, что является началом действия такого договора исходящего перестрахования.

Доля перестраховщиков в резервах отражается за вычетом резерва под обесценение, в случае если имеется объективное доказательства того, что Компания не получит в полном объеме возмещение по доле перестраховщика и эффект такого события может быть достоверно оценен при оценке ожидаемой суммы возмещения от перестраховщика.

##### **Оценка премии по договорам входящего перестрахования**

Премия по договорам перестрахования иного, чем перестрахование жизни отражается на основании счетов, полученных от перестрахователей, а также на основании оценок тех счетов, которые еще не поступили в Компанию. Разницы между оценкой премии и фактической суммой премии признается в том периоде, когда фактическая премия стала известной или произошло изменение оценки такой премии. Разница между предельной оценкой премии за вычетом аквизиционных расходов и суммой премии, указанной перестрахователем, признается в составе дебиторской задолженности по договорам входящего перестрахования. Премия по входящему перестрахованию зарабатывается в соответствии с особенностями принятых рисков и с условиями договора входящего перестрахования, а также сроков договоров страхования, которые обычно составляют один или два года.

Перерасчет восстановительной премии производится после наступления значительного убытка. Данная премия признается исходя из условий договора и величины убытков, оплаченных в течение периода и убытков, заявленных в течение периода. Восстановительная премия полностью зарабатывается при ее начислении.

Для договоров по перестрахованию жизни и квалифицированных как «страховые договоры» оценка премии производится исходя из суммы дебиторской задолженности перестрахователей за текущий год с учетом фактически поступившей премии.

##### **Операции по исходящему перестрахованию**

Премия по договорам исходящего перестрахования признается в том отчетном периоде, в котором договор исходящего перестрахования вступил в силу. Аналогично оценке премии по договорам входящего перестрахования, за отчетный период Компания проводит оценку премии по исходящему перестрахованию. Премия по доле перестраховщиков зарабатывается в течение срока действия договора исходящего перестрахования, аналогично премии по входящему перестрахованию.

##### **Отложенные аквизиционные расходы**

Расходы, напрямую связанные с заключением новых договоров входящего перестрахования, в основном комиссионные расходы, учитываются в виде актива на балансе Компании до тех пор, пока не истек срок действия договора, и договор не был прекращен вследствие исполнения обязательств сторонами. Они амортизируются пропорционально оставшемуся сроку действия договора перестрахования в случае, если это перестрахование иное, чем перестрахование жизни, и на основе предполагаемого признания будущих доходов по договорам перестрахования жизни.

##### **Отложенные аквизиционные доходы**

Доходы, представляющие собой компенсацию аквизиционных расходов перестраховщиком по договорам исходящего перестрахования, учитываются в виде обязательства на балансе Компании. Данные доходы амортизируются по линейному методу в течение ожидаемого срока действия договора исходящего перестрахования.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Учет активов и обязательств по договорам перестрахования (продолжение)

##### **Состоявшиеся убытки**

Общая сумма состоявшихся убытков по договорам перестрахования жизни и договорам перестрахования иного, чем перестрахование жизни, включает в себя:

- ▶ все убытки, произошедшие в течение отчетного года, включая произошедшие, заявленные и незаявленные;
- ▶ суммы расходов на урегулирование убытков, относящиеся напрямую к процессу урегулирования убытков;
- ▶ а также любые другие корректировки резервов убытков по прошлым периодам.

Все состоявшиеся убытки отражаются в составе прибыли и убытка.

##### **Вступившие в силу изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации**

Перечисленные ниже стандарты вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты. Не все стандарты из приведенного ниже перечня окажут влияние на финансовую отчетность Компании.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 19 – Программы с установленными выплатами: взносы работников*

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

##### **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.**

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

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

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

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

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

##### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»*

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

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

Компания не применяла критерии агрегирования, предусмотренные пунктом 12 МСФО (IFRS) 8.

##### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

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

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

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в которых говорится, что актив может быть переоценен на основе наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между валовой балансовой стоимостью актива и его балансовой стоимостью. В течение текущего периода Компания не отражала корректировки по результатам переоценки.

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

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

#### **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.**

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

##### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

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

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

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

##### *МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»*

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционной недвижимости и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. В предыдущих периодах Компания применяла МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40 для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса. Таким образом, данная поправка не оказывает влияния на учетную политику Компании.

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

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

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

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

##### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

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

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

##### *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»*

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

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

#### *МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок»*

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

#### *Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Совместная деятельность»: учет приобретенных долей участия*

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

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения любых дополнительных долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Досрочное применение допускается. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38: разъяснение о допустимых методах амортизации*

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как Компания не применяет методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

##### *Поправки к МСФО (IAS) 27: метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности*

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчетности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием*

Поправки разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только той мерой, которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании. Поправки вступают в силу для операций, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

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

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

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

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

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

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

*МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – включение информации «в какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета»*

Поправка устанавливает, что требуемая информация за промежуточный период должна быть либо раскрыта в промежуточной финансовой отчетности, либо включена в нее посредством перекрестной ссылки на какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета (например, комментарий руководства или отчет о рисках), в котором она фактически представлена. Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточного финансового отчета должна быть доступна пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточный финансовый отчет считается неполным. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

### 4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

#### Перестрахование иное, чем перестрахование жизни

При оценке резервов по договорам перестрахования, Компания использует актуарные методы, которые основываются как на количественных факторах – убыточности, так и на прочих качественных факторах, в случае если представляется возможным учесть такие качественные факторы. При расчете резервов, Компания оценивает также объем принятых рисков, условия договоров перестрахования, а также особенности урегулирования убытков, которые могут оказать влияние на величину обязательств Компании по истечении времени.

Тем не менее, не представляется возможным достоверно определить точную сумму необходимых резервов, поскольку процесс оценки величины резервов подвержен влиянию изменений, как правовой среды, так и гражданского законодательства, что непосредственно может оказывать влияние на развитие резервов. Более того, ввиду того что процесс урегулирования убытков является довольно субъективным со стороны перестрахователя, присущие неточности в оценке величины резервов для перестраховщика гораздо выше, нежели для перестрахователя. Это объясняется тем, что период между датой страхового события и датой заявления о возмещении доли Компании в убытке, гораздо больше, чем у прямого страховщика. Аналогичным образом оказывают влияние различия в условиях договоров перестрахования, а именно облигаторное или факультативное перестрахование, также оказывает влияние степень информированности прямого страховщика об убытке и разнообразная практика резервирования убытков прямыми страховщиками. Также усиливает неопределенность тот факт, что тенденции развития убытков прошлых периодов, могут не повторяться аналогичным образом в будущих периодах. По вышеуказанным причинам, фактические убытки могут довольно значительно отличаться от оценочных убытков, отраженных Компанией в финансовой отчетности.

Резервы убытков и резерв по расходам на урегулирование убытков формируются с целью обеспечения обязательств по наступившим, но неурегулированным убыткам. Данные резервы формируются по заявленным убыткам (РЗУ) на отчетную дату и по убыткам, которые уже произошли, но не заявлены на отчетную дату (РПНУ), которые рассчитываются исходя из предельной суммы убытка, без учета дисконтирования.

Резерв незаработанной премии представляет собой часть премии к получению, отнесенную на покрытие будущих страховых рисков. Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии рассчитывается исходя из условий договоров исходящего перестрахования от величины брутто-резерва незаработанной премии по договору входящего перестрахования, за вычетом резерва под обесценение под возможные кредитные риски.



(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)****Перестрахование жизни**

По договорам перестрахования жизни, Компания создает следующие резервы: математический резерв, резерв незаработанной премии, резерв убытков.

Математический резерв рассчитывается исходя из гарантированных перестрахователем сумм выплат. При расчете математического резерва используются актуарные расчеты, основанные на приведенной стоимости будущих выплат перестрахователю, за вычетом приведенной стоимости дебиторской задолженности к получению от перестрахователя. Расчет включает в себя такие предпосылки как смертность, потеря трудоспособности, прогнозируемая процентная ставка и другие. Актуарные расчеты базируются на получении приемлемого уровня надежности при изменении рисков, допущении ошибок в оценках или возникновении случайных колебаний. Указанные принципы соответствуют тем, которые используются при расчете тарифов и подвергаются корректировке, если изначальные оценки были признаны недостаточно надежными.

Резерв убытков и резерв по расходам на урегулирование убытков формируются с целью обеспечения обязательств по наступившим, но неурегулированным убыткам. Данные резервы формируются по заявленным убыткам на отчетную дату и по убыткам, которые уже произошли, но не заявлены на отчетную дату.

Резерв незаработанной премии представляет собой часть премии к получению, отнесенную на покрытие будущих страховых рисков. Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии рассчитывается исходя из условий договоров исходящего перестрахования от величины брутто-резерва незаработанной премии по договору входящего перестрахования, за вычетом резерва под обесценение под возможные кредитные риски.

**Проверка достаточности обязательств по договорам перестрахования**

На каждую отчетную дату Компания проводит тест на достаточность обязательств по договорам перестрахования, сформированных по договорам перестрахования согласно МСФО (IFRS) 4.

По перестрахованию иному, чем перестрахование жизни, тест проводится в случае, если предельный уровень убыточности превышает 100% от резерва незаработанной премии за вычетом отложенных аквизиционных расходов. Тест на достаточность проводится на уровне актуарных сегментов (страховых продуктов). По договорам перестрахования жизни тест на достаточность обязательств заключается в сравнении балансовой стоимости резервов за вычетом отложенных аквизиционных расходов со справедливой стоимостью обязательств по договорам перестрахования жизни. Справедливая стоимость рассчитывается как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков с учетом текущих актуарных предпосылок и прочих параметров. В случае если тест на достаточность показывает дефицит резервов, Компания проводит обесценение отложенных аквизиционных расходов и увеличивает резервы.

Тест на достаточность проводится на уровне портфелей с общим управлением и подверженных сходным рискам.

**Отложенные налоговые активы и обязательства**

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

**5. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>На 31 декабря 2014 г.</b>
<b>Облигации, в том числе:</b>		
Министерства финансов Российской Федерации		
- Рублевые	249 275	230 885
- Номинированные в долларах США	86 638	61 678
- Номинированные в евро	165 200	–
Правительства Германии		
- Номинированные в евро	–	152 437
<b>Всего</b>	<b>501 113</b>	<b>445 000</b>

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**5. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

Сроки и ставки купонного дохода по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, представлены ниже:

Эмитент	2015 г.		2014 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Министерство финансов Российской Федерации				
- Рублевые	6,88%-7,40%	2016-2018	6,88%-7,40%	2015-2017
- Номинированные в долларах США	7,50%-12,75%	2028-2030	7,50%-12,75%	2028-2030
- Номинированные в евро	3,63%	2020	–	–
Правительство Германии				
- Номинированные в евро	–	–	3,25%	2015

Финансовые активы Компании, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по рыночным котировкам. При этом все ценные бумаги обращаются на активном рынке и рыночные котировки не корректировались. Все финансовые активы Компании, имеющиеся в наличии для продажи, относятся к первому уровню иерархии источников оценки справедливой стоимости.

**6. Налогообложение**

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	2015 г.	2014 г.
Расход по текущему налогу	(11 530)	(21 022)
Экономия/(расход) по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	(6 218)	3 530
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(17 748)</b>	<b>(17 492)</b>

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	(5 253)	7 429
Реализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	(1 986)	1 840
<b>Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода</b>	<b>7 239</b>	<b>9 269</b>

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

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

	2015 г.	2014 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>73 377</b>	<b>79 005</b>
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>(14 675)</b>	<b>(15 801)</b>
Прибыль по отдельным видам ценных бумаг, облагаемая налогом по другим ставкам	2 458	883
Расходы, не учитываемые в целях налогообложения	(5 531)	(2 574)
Прочее	–	–
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(17 748)</b>	<b>(17 492)</b>

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**6. Налогообложение (продолжение)**

Отложенные налоговые активы и обязательства включают в себя следующие позиции:

	<b>Возникновение и уменьшение временных разниц</b>			<b>Возникновение и уменьшение временных разниц</b>			<b>2015 г.</b>
	<b>2013 г.</b>	<b>В составе</b>		<b>2014 г.</b>	<b>В составе</b>		
	<b>В отчете о прибылях и убытках</b>	<b>прочего совокупного дохода</b>		<b>В отчете о прибылях и убытках</b>	<b>прочего совокупного дохода</b>		
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>							
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	17 117	8 007	–	25 124	(25 124)	–	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(1 555)	–	9 269	7 714	–	(7 239)	475
Кредиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования	2 139	4 160	–	6 299	26 054	–	32 353
Отложенный аквизиционный доход	3 701	1 447	–	5 148	9 531	–	14 679
Обязательства по договорам перестрахования	–	–	–	–	33 760	–	33 760
Прочие обязательства	2 485	(368)	–	2 117	5 141	–	7 258
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>23 887</b>	<b>13 246</b>	<b>9 269</b>	<b>46 402</b>	<b>49 362</b>	<b>(7 239)</b>	<b>88 525</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>							
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	–	–	–	–	(13 727)	–	(13 727)
Нематериальные активы	(9)	9	–	–	–	–	–
Основные средства	(245)	(54)	–	(299)	65	–	(234)
Отложенные аквизиционные расходы	(5 902)	(1 151)	–	(7 053)	(16 723)	–	(23 776)
Обязательства по договорам перестрахования	(31 450)	1 370	–	(30 080)	30 080	–	–
Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования	(5 964)	(8 209)	–	(14 173)	(54 486)	–	(68 659)
Прочие активы	67	(1 681)	–	(1 614)	(789)	–	(2 403)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(43 503)</b>	<b>(9 716)</b>	<b>–</b>	<b>(53 219)</b>	<b>(55 580)</b>	<b>–</b>	<b>(108 799)</b>
<b>Отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>(19 616)</b>	<b>3 530</b>	<b>9 269</b>	<b>(6 817)</b>	<b>(6 218)</b>	<b>(7 239)</b>	<b>(20 274)</b>

**7. Дебиторская задолженность по договорам перестрахования**

Дебиторская задолженность состоит из следующих позиций:

	<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>На 31 декабря 2014 г.</b>
Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования до вычета резерва под обесценение	694 621	320 483
Резерв под обесценение	(29 136)	(15 751)
<b>Итого дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования</b>	<b>665 485</b>	<b>304 732</b>

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**7. Дебиторская задолженность по договорам перестрахования (продолжение)**

Ниже представлено движение резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<i><b>Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования</b></i>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>12 194</b>
Создание (восстановление)	8 086
Списание	(4 529)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>15 751</b>
Создание (восстановление)	13 385
Списание	–
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>29 136</b>

**8. Прочие активы и обязательства**

Прочие активы состоят из следующих позиций:

	<i><b>На 31 декабря 2015 г.</b></i>	<i><b>На 31 декабря 2014 г.</b></i>
Расчеты с покупателями и заказчиками	21 296	30 796
Авансы уплаченные	3 512	4 600
Расчеты с персоналом	68	336
Задолженность внебюджетных фондов	89	214
<b>Итого прочие активы</b>	<b>24 965</b>	<b>35 946</b>

Прочие обязательства состоят из следующих позиций:

	<i><b>На 31 декабря 2015 г.</b></i>	<i><b>На 31 декабря 2014 г.</b></i>
Расчеты с покупателями и заказчиками	18 689	10 749
Резерв на оплату неиспользованных отпусков	10 645	4 176
Резерв на выплату премий	5 319	6 408
Расчеты по налогам и сборам	4 479	4 987
Расчеты с персоналом	25	94
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>39 157</b>	<b>26 414</b>

**9. Отложенные аквизиционные расходы и доходы**

Отложенные аквизиционные расходы Компании состоят из:

	<i><b>2015 г.</b></i>	<i><b>2014 г.</b></i>
<b>На 1 января</b>	<b>41 215</b>	<b>29 511</b>
Аквизиционные расходы за год (Прим. 17)	414 207	205 765
Амортизация за год	(336 543)	(194 061)
<b>На 31 декабря</b>	<b>118 879</b>	<b>41 215</b>

*Изменение отложенных аквизиционных расходов за год (Прим. 17)*

77 664 11 704

Отложенные аквизиционные доходы Компании состоят из:

	<i><b>2015 г.</b></i>	<i><b>2014 г.</b></i>
<b>На 1 января</b>	<b>25 739</b>	<b>18 509</b>
Аквизиционные доходы за год (Прим. 18)	206 030	93 971
Амортизация за год	(158 373)	(86 741)
<b>На 31 декабря</b>	<b>73 395</b>	<b>25 739</b>

*Изменение отложенных аквизиционных доходов за год (Прим. 18)*

47 656 7 230

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**10. Средства в кредитных организациях**

На 31 декабря 2015 г. Компанией были размещены средства, эквивалентные 654 435 тыс. руб. (2014 г.: 293 979 тыс. руб.) в основном на депозитных счетах в российских банках с национальным кредитным рейтингом не ниже AA+ рейтинговых агентств Fitch и Standard and Poor's сроком до 1 года и процентной ставкой 9,15%-11,90% в рублях (2014г.: не ниже AA+, сроком до 1 года и процентной ставкой 20,00%-21,70% в рублях).

**11. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 года размещены в основном в российских банках с национальным кредитным рейтингом не ниже AA+ рейтинговых агентств Fitch и Standard and Poor's и состоят из:

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
<b>Остатки на текущих банковских счетах</b>		
в рублях	146 616	74 570
в евро	217 650	174 241
в долларах США	170 667	166 766
<b>Краткосрочные депозиты</b>		
в рублях	543 421	565 497
в евро	159 394	54 674
в долларах США	–	218 845
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1 237 748</b>	<b>1 254 593</b>

На 31 декабря 2015 г. и 2014 г. краткосрочные депозиты представлены депозитами сроком до 90 дней, размещенными в российских банках (дочерних предприятиях крупных банковских групп в ОЭСР).

Сроки и ставки процентного дохода по краткосрочным депозитам представлены ниже:

	<b>2015 г.</b>		<b>2014 г.</b>	
	%	<b>Срок погашения</b>	%	<b>Срок погашения</b>
В рублях	8,20%-10,25%	2016	9,30%-21,70%	2015
В евро	0,01%	2016	0,01%	2015
В долларах США			0,01%	2015

Денежные средства и их эквиваленты относятся к первому уровню иерархии оценки справедливой стоимости.

**12. Стоимость чистых активов, принадлежащих участникам**

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. уставный капитал Компании составляет 800 000 тыс. руб. и полностью оплачен денежными средствами в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. добавочный капитал Компании составляет 8 866 тыс. руб. и представляет собой курсовую разницу, возникшую при увеличении капитала за счет денежных средств в иностранной валюте.

Компания вправе раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками Компании. Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между участниками Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с Российские правила бухгалтерского учета (далее – «РПБУ»). В 2015 году распределения прибыли не производилось.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**12. Стоимость чистых активов, принадлежащих участникам (продолжение)**

В соответствии с уставом Компании, участники общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества независимо от согласия других участников или общества. В таких случаях Компания обязана выплатить участнику, подавшему заявление о выходе из общества, действительную стоимость его доли или части доли или выдать ему в натуре имущество такой же стоимости, определяемые на основе данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с РПБУ, за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества. Выплата или передача имущества должны быть произведены в течение трех месяцев со дня возникновения соответствующей обязанности у Компании.

**Фонды переоценки**

Фонд переоценки в составе чистых активов, принадлежащих участникам, отражает изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

**13. Обязательства по договорам перестрахования**

Брутто и нетто-обязательства по договорам перестрахования состоят из:

		<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Резерв убытков	(б)	1 694 789	1 557 636
Резерв на урегулирование убытков		50 844	46 729
Резерв незаработанной премии	(а)	564 248	325 161
<b>Брутто-резервы по договорам перестрахования</b>		<b><u>2 309 881</u></b>	<b><u>1 929 526</u></b>
Доля перестраховщиков в резерве убытков	(б)	912 263	906 728
Доля в резерве незаработанной премии	(а)	284 370	173 399
<b>Итого доля перестраховщиков в резервах по договорам перестрахования</b>		<b><u>1 196 633</u></b>	<b><u>1 080 127</u></b>
<b>Нетто-резервы по договорам перестрахования</b>		<b><u>1 113 248</u></b>	<b><u>849 399</u></b>

**(а) Движение резерва незаработанной премии**

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
<b>Брутто-резерв незаработанной премии на 1 января</b>	<b>325 161</b>	<b>261 155</b>
Начисленные брутто-премии за год (Прим.14)	1 994 903	1 271 366
Брутто-заработанная премия за год (Прим.14)	(1 755 816)	(1 207 360)
<b>Брутто-резерв незаработанной премии на 31 декабря</b>	<b><u>564 248</u></b>	<b><u>325 161</u></b>
<b>Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии на 1 января</b>	<b>173 399</b>	<b>125 765</b>
Премия, переданная перестраховщикам за год (Прим.18)	1 024 722	685 852
Доля перестраховщиков в заработанной премии за год (Прим.18)	(913 751)	(638 218)
<b>Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии на 31 декабря</b>	<b><u>284 370</u></b>	<b><u>173 399</u></b>
<b>Нетто-резерв незаработанной премии на 1 января</b>	<b><u>151 762</u></b>	<b><u>135 390</u></b>
<b>Нетто-резерв незаработанной премии на 31 декабря</b>	<b><u>279 878</u></b>	<b><u>151 762</u></b>

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**13. Обязательства по договорам перестрахования (продолжение)****(б) Движение резервов убытков**

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
<b>Брутто-резерв убытков на 1 января</b>	<b>1 604 365</b>	<b>1 123 262</b>
Сумма выплат за год по убыткам, произошедшим до начала года	(786 184)	(600 208)
Сумма выплат за год по убыткам, произошедшим в течение года	(269 924)	(360 542)
Изменения состоявшихся убытков, произошедших до начала года	292 799	(98 090)
Изменения состоявшихся убытков, произошедших в течение года	904 577	1 539 943
<b>Брутто-резерв убытков на 31 декабря</b>	<b>1 745 633</b>	<b>1 604 365</b>
<b>Доля перестраховщиков в резерве убытков на 1 января</b>	<b>906 728</b>	<b>659 899</b>
Доля перестраховщиков в сумме выплат за год по убыткам, произошедшим до начала года	(493 456)	(380 741)
Доля перестраховщиков в сумме выплат за год по убыткам, произошедшим в течение года	(106 587)	(155 468)
Изменение доли перестраховщиков в состоявшихся убытках, произошедших до начала года	181 664	(72 856)
Изменение доли перестраховщиков в состоявшихся убытках, произошедших в течение года	423 914	855 893
<b>Доля перестраховщиков в резерве убытков на 31 декабря</b>	<b>912 263</b>	<b>906 728</b>
<b>Нетто-резерв убытков на 1 января</b>	<b>697 637</b>	<b>463 363</b>
<b>Нетто-резерв убытков на 31 декабря</b>	<b>833 370</b>	<b>697 637</b>

**14. Брутто-премии**

Заработанные брутто-премии Компании состоят из следующих позиций:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Начисленные брутто-премии по договорам перестрахования жизни	16 045	57 487
Начисленные брутто-премии по договорам перестрахования иного, чем перестрахование жизни	1 978 858	1 213 879
<b>Начисленные брутто-премия</b>	<b>1 994 903</b>	<b>1 271 366</b>
Изменение резерва незаработанной премии	(239 087)	(64 006)
<b>Заработанная брутто-премия</b>	<b>1 755 816</b>	<b>1 207 360</b>

**15. Инвестиционные доходы за вычетом расходов**

Инвестиционные доходы Компании за вычетом расходов состоят из:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Процентный доход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	25 700	25 623
Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам	102 649	48 174
<b>Итого обычный инвестиционный доход</b>	<b>128 349</b>	<b>73 797</b>
Реализованные доходы и расходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(9 931)	9 198
Прочие доходы и расходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	9 758	3 828
<b>Инвестиционные доходы за вычетов расходов</b>	<b>128 176</b>	<b>86 823</b>

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**16. Брутто-суммы состоявшихся убытков**

Брутто-суммы состоявшихся убытков состоят из:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Брутто-выплаты по договорам перестрахования жизни	4 189	8 395
Брутто-выплаты по договорам перестрахования иного, чем перестрахование жизни	1 059 513	952 355
<b>Итого брутто-выплаты по договорам перестрахования</b>	<b>1 063 702</b>	<b>960 750</b>
Брутто-изменение резервов по договорам перестрахования	141 268	481 103
<b>Итого брутто-изменение резервов по договорам перестрахования (Прим. 13)</b>	<b>141 268</b>	<b>481 103</b>
<b>Итого брутто-суммы состоявшихся убытков</b>	<b>1 204 970</b>	<b>1 441 853</b>

**17. Брутто-суммы аквизиционных расходов**

Брутто-суммы аквизиционных расходов состоят из:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Комиссионное вознаграждение (Прим. 9)	414 207	205 765
Прочие аквизиционные расходы	2 607	4 709
Изменение отложенных аквизиционных расходов за период (Прим. 9)	(77 664)	(11 704)
<b>Итого брутто-суммы аквизиционных расходов</b>	<b>339 150</b>	<b>198 770</b>

**18. Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования**

Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования представлен ниже:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Премия, переданная перестраховщикам	(1 024 722)	(685 852)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	110 971	47 634
<b>Доля перестраховщиков в заработанной премии</b>	<b>(913 751)</b>	<b>(638 218)</b>
<b>Доля перестраховщиков в выплатах по договорам перестрахования</b>	<b>611 163</b>	<b>536 209</b>
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков по договорам перестрахования иного, чем перестрахование жизни	5 535	246 829
Аквизиционные доходы (Прим. 9)	206 030	93 971
Изменение отложенных аквизиционных доходов за год (Прим. 9)	(47 656)	(7 230)
Прочие аквизиционные доходы	1 239	2 709
<b>Итого нетто-результат по договорам исходящего перестрахования</b>	<b>(138 679)</b>	<b>234 270</b>

**19. Административные расходы**

Административные расходы Компании состоят из следующих позиций:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Расходы по заработной плате	42 559	30 320
Расходы по социальным взносам	12 670	7 926
Расходы на выплату бонусов	5 319	4 176
Прочие расходы на персонал	1 620	2 864
<b>Расходы на персонал</b>	<b>62 168</b>	<b>45 286</b>
Арендные платежи	24 720	17 104
Расходы на профессиональные услуги	10 803	13 247
Командировочные и представительские расходы	6 264	4 772
Страховые услуги	2 443	4 399
Ремонт и техническое обслуживание	269	665
Прочие	9 851	6 913
<b>Прочие расходы</b>	<b>54 350</b>	<b>47 100</b>
<b>Административные расходы</b>	<b>116 518</b>	<b>92 386</b>



(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

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

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

### Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

### Налогообложение

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Общество подвержено экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

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

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

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 21. Управление рисками

Управление рисками имеет основополагающее значение в страховом бизнесе и является существенным элементом деятельности Компании. Основными рисками, связанными с деятельностью Компании, являются страховой риск, кредитный риск, операционный риск, а также риски, связанные с ликвидностью и рыночными изменениями процентных ставок, курсов валют. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

### Система управления

Руководство Компании контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Рабочая группа по управлению рисками предоставляет консультации высшему руководству Компании относительно рисков и соответствующей концепции управления рисками Компании. Рабочая группа по управлению рисками помогает руководству Компании удостовериться в том, что деятельность Компании, связанная с рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, а определение и оценка рисков и управление ими происходит согласно политике Компании и ее готовности принимать на себя риски. В течение 2015 года Компания не проводила операции с производными финансовыми инструментами в целях управления рисками.

### Достаточность капитала

Капитал представляет собой разницу между стоимостью активов и обязательств, для общества с ограниченной ответственностью капиталом является действительная стоимость долей участников общества. В соответствии Федеральным законом от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» действительная стоимость доли участника общества соответствует части стоимости чистых активов, пропорциональной размеру его доли.

Компания использует коэффициент достаточности капитала, чтобы оценить достаточность собственных средств и обязательств по договорам страхования по отношению к размеру требуемого капитала и обязательствам по договорам страхования, рассчитанному как процент от начисленной премии нетто по договорам страхования жизни и по договорам страхования, иным чем страхования жизни. Руководство Компании полагает, что величина этого коэффициента должна быть более 150%.

Компания располагает достаточным капиталом для осуществления своей деятельности, что, в частности, отражается в соотношении собственных средств и перестраховочной брутто-премии равном 0,6 на 31 декабря 2015 г. (на 31 декабря 2014 г.: 0,8).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. Компания полностью соблюдала требования к платежеспособности, установленные российским законодательством:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>
Фактический размер маржи платежеспособности	1 028 985	993 464
Нормативный размер маржи платежеспособности	480 000	480 000
Коэффициент достаточности капитала %	214%	207%

### Нормативно-правовое регулирование

Страховая компания, зарегистрированная в России, должна соблюдать действующее законодательство и представить необходимые документы в соответствующие надзорные органы по месту нахождения страховой компании. Компания предоставляет своевременно и в полном объеме всю необходимую информацию, такую как информация о составе участников, финансовую и статистическую отчетность, отчетность о соблюдении установленных норм в Центральный Банк России.

Компания не имела никаких официальных предписаний Центрального Банка Российской Федерации и других регулирующих органов по состоянию на 31 декабря 2015 г. и на 31 декабря 2014 г.

### Структура управления активами и обязательствами

Компания подвергается влиянию финансовых рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам, валютам и инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Основной риск, с которым сталкивается Компания в процессе осуществления деятельности, заключается в различии фактических и ожидаемых требований по выплатам, принимаемым в перестрахование, и возмещениям. На размер выплат и возмещений влияют частота возникновения убытков, их тяжесть, длительность их урегулирования и прочее. Основной целью Компании при управлении страховым риском является наличие достаточных резервов для покрытия текущих и будущих обязательств по убыткам по принятым в перестрахование рискам.

Управление страховыми рисками входит в компетенцию Рабочей группы. Основными задачами Группы является предоставление консультаций Руководству Компании в отношении принятия рисков на перестрахование, а также принятие решений в отношении урегулирования крупных убытков по договорам перестрахования. Кроме того, Материнская компания рассматривает вопросы, связанные с риск-менеджментом перестраховочного портфеля Компании, в частности подверженности этого портфеля влиянию катастрофических или кумулятивных рисков и методов защиты портфеля от таких рисков.

Рабочая группа осуществляет руководство процессом организации перестраховочной защиты портфеля Компании, оценивает варианты программ перестрахования, включая определение оптимальных размеров собственного удержания по отдельным видам страхования, и показатели финансовой надежности компаний-партнеров по перестрахованию, готовит заключения по рискам, принимаемым на страхование, и рассматриваемым убыткам в суммах сверх лимитов оперативных подразделений.

Основное допущение, которое использовалось при оценке обязательств по договорам страхования, заключается в том, что развитие убытков Группы в будущем будет происходить аналогично развитию убытков в прошлом. Сюда включены допущения относительно средних затрат по выплате страховых возмещений, затрат на урегулирование страховых претензий, коэффициенты инфляции для претензий, а также количество претензий для каждого страхового года. При оценке объема, в котором предыдущие тенденции могут не повториться в будущем, необходимо применять дополнительные качественные суждения, например: одновременное происшествие; изменения таких рыночных факторов, как отношение общественности к предъявлению требований; экономические условия, а также такие внутренние факторы, как состав портфеля, положения политики и процедуры удовлетворения требований. Суждение используется для оценки объема влияния на оценки таких внешних факторов, как судебные решения или постановления правительства.

Обязательства по договорам страхования, иного, чем страхование жизни, чувствительны к перечисленным выше основным допущениям. Определение количественного выражения чувствительности к определенным допущениям (например, изменения законодательства или неопределенность) в рамках оценки не представляется возможным.

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

Анализ развития убытков Компании можно представить в следующем виде:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков, всего</b>	<b>334 733</b>	<b>621 080</b>	<b>1 123 262</b>	<b>1 604 365</b>	<b>1 745 633</b>
<b>Выплачено (нарастающим итогом) на 31 декабря</b>					
2012 г.	111 148	—	—	—	—
2013 г.	159 649	268 427	—	—	—
2014 г.	165 021	311 204	673 017	—	—
2015 г.	166 649	313 140	1 048 575	767 462	—
<b>Обязательства переоцененные по состоянию на 31 декабря</b>					
2012 г.	178 608	—	—	—	—
2013 г.	88 347	187 717	—	—	—
2014 г.	26 720	57 974	406 341	—	—
2015 г.	112 732	12 495	347 989	263 927	—
<b>Избыток/(недостаток) нарастающим итогом</b>	<b>55 352</b>	<b>295 445</b>	<b>(273 302)</b>	<b>572 977</b>	<b>—</b>
Относительно первоначальных оценок	16,54%	47,57%	-24,33%	35,71%	

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Страховой риск (продолжение)

Недооценка суммы обязательств на 31 декабря 2013 года, в сравнении с убытками, выплаченным в 2014-2015 годах., вызвана существенным ослаблением курса рубля по отношению к иностранным валютам в 2014-2015 годах, а также существенным увеличением совокупного размера убытка по событию Загорская ГЭС.

Анализ чувствительности в отношении коэффициентов развития убытков по состоянию на отчетную дату показал, что размер резервов убытков не изменился бы в случае их отклонения на +/-10% от расчетных значений.

### Финансовые риски

#### *Кредитный риск*

Кредитный риск – риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту не сможет выполнить обязательство, что приведет к возникновению финансовых убытков у другой стороны.

Все финансовые активы подвержены кредитному риску в полном объеме. Соответственно, суммы максимального кредитного риска представлены в отчете о финансовом положении и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Максимальный размер кредитного риска по каждому финансовому активу равен его балансовой стоимости, отраженной в отчете о финансовом положении.

Компания осуществляет контроль и управление кредитным риском на основе внутренней системы оценки качества эмитентов и контрагентов за счет диверсификации инструментов по природе, срокам исполнения обязательств и страновой принадлежности на ежеквартальной основе. Т.о. обеспечивается контроль индивидуального кредитного риска, а также их кумуляция.

#### *Ценные бумаги и займы*

В качестве инструментов оценки и управления кредитным риском используется анализ рейтингов кредитоспособности, присваиваемых международными рейтинговыми агентствами эмитентам (не ниже суверенного рейтинга России), а также ограничение максимальной доли одного эмитента в общем объеме активов.

#### *Дебиторская задолженность по операциям перестрахования*

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Компанией в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Кредитное качество клиента оценивается на основе подробной оценки платежеспособности Клиента. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

#### *Прочая дебиторская задолженность*

Подверженность кредитному риску в данной категории активов незначительна и ограничивается авансовыми платежами поставщиками товаров и услуг, а также суммой займов сотрудникам Компании.

#### *Краткосрочные депозиты и денежные средства*

Уменьшение кредитного риска достигается за счет лимитирования максимальной доли одного банка в общем объеме активов, а также выбора банков с достаточным уровнем платежеспособности, подтвержденным международными рейтинговыми агентствами.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. у Компании отсутствует просроченная, но не обесцененная задолженность.

На 31 декабря 2015 г. сомнительной признана задолженность по восьми клиентам на общую сумму 29 136 тыс. руб. (2014 г.: по двум клиентам на сумму 15 751 тыс. руб.).

Руководство определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных контрагентов к общей сумме дебиторской задолженности. Компания оценивает концентрацию риска в отношении дебиторской задолженности как низкую, поскольку ее клиенты расположены в нескольких странах и регионах, осуществляют свою деятельность в нескольких отраслях.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**21. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)***Долговые финансовые вложения, предоставленные займы и денежные депозиты*

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых организациях, осуществляется казначейством Компании в соответствии с политикой Компании. Излишки средств инвестируются лишь в депозиты утвержденных финансовых организаций и в рамках лимитов, установленных для каждой организации. Лимиты ежегодно анализируются руководством Компании и могут быть изменены в течение года после утверждения. Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциальной неплатежеспособности кредитной организации или эмитента ценных бумаг.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Риск ликвидности возникает в случае несоответствия сроков погашения активов и обязательств. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

За исключением основных средств и нематериальных активов все активы и обязательства компании по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. являлись краткосрочными.

Для своевременного исполнения договорных обязательств перед партнерами и поставщиками Компания поддерживает баланс по срокам обязательств в первую очередь по договорам перестрахования и инструментам размещения средств страховых резервов. В соответствии с политикой Компании, в течение любых последующих 12 месяцев должно подлежать погашению не более 50% общей задолженности Компании. Долгосрочными активами Компании являются нематериальные активы и основные средства. Все прочие активы и обязательства являются краткосрочными со сроком обращения (погашения) до одного года.

**Рыночный риск**

Компания подвергается влиянию рыночных рисков. Рыночный риск представляет собой риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в результате колебания валютных курсов (валютный риск), рыночных процентных ставок (риск изменения процентных ставок) и рыночных цен (ценовой риск). При этом такое изменение цены может быть вызвано как факторами, специфическими для данного конкретного инструмента или его эмитента, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

**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.

Компания придерживается достаточно консервативного подхода в вопросе сбалансированности активов и пассивов в разрезе валютных позиций и сроков, не позволяя существенных отклонений от сбалансированной позиции, что позволяет свести влияние данного риска к минимуму.

В таблице ниже представлен анализ гипотетического влияния изменений курсов иностранных валют на статьи доходов, расходов и чистых активов, принадлежащих участникам. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете финансовых результатов или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<b>Валюта</b>	<b>2015 г.</b>		<b>2014 г.</b>	
	<b>Изменение в валютном курсе, в %*</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения</b>	<b>Изменение в валютном курсе, в %*</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения</b>
Долл. США	+40%	34 856	+10%	43 488
Евро	+43%	131 321	+10%	2 840
Долл. США	-13%	(11 328)	-10%	(43 488)
Евро	-15%	(45 810)	-10%	(2 840)

\* значения с плюсом означают ослабление курса рубля по отношению к иностранной валюте, значения с минусом – его укрепление.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**21. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)***Риск изменения процентных ставок*

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

В таблицах ниже представлен анализ гипотетического влияния изменений среднерыночных процентных ставок на статьи доходов, расходов и чистых активов, принадлежащих участникам, по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи. Влияние на статьи чистых активов представлено с учетом корректировок для целей налогообложения. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение суммы чистых активов, принадлежащих участникам, а положительные суммы отражают потенциально чистое увеличение.

	2015 г.		2014 г.	
	<i>Изменение в процентных ставках, в %</i>	<i>Чувствительность чистых активов, принадлежащих участникам (тыс. руб.)</i>	<i>Изменение в процентных ставках, в %</i>	<i>Чувствительность чистых активов, принадлежащих участникам (тыс. руб.)</i>
Рубли	3,75%	(9 063)	3,99%	(7 974)
Рубли	-3,75%	9 063	-3,99%	7 974
Долл. США	1,00%	(4 389)	0,65%	(41)
Долл. США	-0,70%	3 073	-0,65%	41
Евро	0,50%	(2 810)	0,42%	(4)
Евро	-0,50%	2 810	-0,12%	1

**Операционный риск**

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, человеческого фактора, мошенничества или внешних событий. Если перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может гарантировать, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и оперативного реагирования на потенциальные риски, Компания управляет этими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей и прав доступа, наличие процедур утверждения и сверки, обучение и оценку персонала, внутренний аудит.

**22. Оценка справедливой стоимости**

Компания определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых торговых и имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг, так и для единовременной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

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

**Иерархия источников справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

Все финансовые активы Компании, имеющиеся в наличии для продажи, и денежные средства и их эквиваленты относятся к первому уровню иерархии источников оценки справедливой стоимости. Все остальные финансовые и нефинансовые активы и обязательства, справедливая стоимость которых должна раскрываться, относятся к третьему уровню иерархии источников справедливой стоимости.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых о справедливой стоимости**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании, не учитываемых по справедливой стоимости, приблизительно равна их балансовой стоимости.

*Методики оценки и допущения*

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

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к дебиторской и кредиторской задолженности по операциям, не связанным с перестрахованием, и сроком погашения менее трех месяцев с отчетной даты.

**23. Операции со связанными сторонами**

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

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

Связанными сторонами Компании является Материнская компания и прочие компании, находящиеся под общим контролем Материнской компании.

Операции с взаимосвязанными сторонами представляют собой следующие:

	<b>Материнская компания и другие компании, находящиеся под общим контролем</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>		
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	1 196 633	–
Прочие активы	4 964	
Отложенный аквизиционный доход	73 395	–
Кредиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования	789 797	–
<b>За год по 31 декабря 2015 г.</b>		
Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования	(138 679)	–
Административные расходы	–	(26 921)
Доходы и расходы от валютной переоценки активов и обязательств	9 596	–

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

**23. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

	<i>Материнская компания и другие компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>		
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования	1 080 129	–
Прочие активы	23 356	
Отложенный аквизиционный доход	25 739	–
Кредиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования	386 758	–
<b>За год по 31 декабря 2014 г.</b>		
Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования	234 270	–
Административные расходы	–	(20 998)
Прочие доходы/(расходы)	5 553	–
Доходы и расходы от валютной переоценки активов и обязательств	(103 446)	–
Вознаграждение ключевому персоналу включало следующее:		
	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Заработная плата и прочие выплаты	16 275	13 986
Расходы по социальному страхованию	3 051	2 056
Резерв на выплату бонусов и оплату неиспользованных отпусков	7 595	4 956
<b>Итого</b>	<b><u>26 921</u></b>	<b><u>20 998</u></b>

**24. События после отчетной даты**

В период между отчетной датой и датой выпуска финансовой отчетности событий или фактов, способных оказать существенное влияние на финансовое положение, финансовые результаты или денежные потоки Компании не происходило.



Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 40 листов

