

Аудиторское заключение  
о финансовой отчетности  
**ООО СК «Сбербанк страхование жизни»**  
за 2015 год  
*Март 2016 г.*

**Аудиторское заключение о финансовой отчетности  
ООО СК «Сбербанк страхование жизни»**

---

| <b>Содержание</b>  | <b>Стр.</b> |
|--|-------------|
| Аудиторское заключение независимого аудитора   | 3           |
| Приложения   |             |
| Отчет о финансовом положении   | 5           |
| Отчет о совокупном доходе  | 6           |
| Отчет об изменении капитала  | 7           |
| Отчет о движении денежных средств  | 8           |
| Примечания к финансовой отчетности   |             |
| 1. Информация о компании   | 9           |
| 2. Основа подготовки финансовой отчетности   | 9           |
| 3. Основные положения учетной политики   | 9           |
| 4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения                     | 24          |
| 5. Денежные средства и их эквиваленты  | 26          |
| 6. Средства в кредитных организациях   | 27          |
| 7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 27          |
| 8. Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                      | 28          |
| 9. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования              | 28          |
| 10. Расчеты по производным финансовым инструментам                                   | 29          |
| 11. Расходы по налогу на прибыль   | 29          |
| 12. Отложенные аквизиционные расходы   | 31          |
| 13. Основные средства  | 31          |
| 14. Прочие активы  | 32          |
| 15. Обязательства по договорам страхования   | 32          |
| 16. Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования                       | 35          |
| 17. Прочие обязательства   | 35          |
| 18. Капитал Компании   | 35          |
| 19. Договорные и условные обязательства  | 35          |
| 20. Премии, подписанные по договорам страхования                                     | 36          |
| 21. Аквизиционные расходы  | 37          |
| 22. Инвестиционные доходы (расходы)  | 37          |
| 23. Общехозяйственные и административные расходы                                     | 38          |
| 24. Прочие расходы за вычетом доходов  | 38          |
| 27. Оценка справедливой стоимости  | 53          |
| 28. Раскрытие информации о связанных сторонах  | 55          |
| 29. События после отчетной даты  | 56          |

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Единственному Участнику и совету Директоров  
ООО СК «Сбербанк страхование жизни»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО СК «Сбербанк страхование жизни», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменении капитала и отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

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

### **Ответственность аудитора**

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

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что 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 аудируемого лица, 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 ООО СК «Сбербанк страхование жизни» по состоянию на 31 декабря 2015 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

А.М. Виноградова  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

25 марта 2016 г.

### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: ООО СК «Сбербанк страхование жизни»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 23 января 2003 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1037739707203.  
Местонахождение: 115162, Россия, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31Г.

### **Сведения об аудиторе**

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

**Отчет о финансовом положении****по состоянию на 31 декабря***(в тысячах российских рублей)*

|  | Прим. | На 31 декабря<br>2015 г. | На 31 декабря<br>2014 г.<br>(реклассифи-<br>цировано) |
|--|-------|--------------------------|---|
| <b>Активы</b>  |       |                          |   |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 5     | 4 710 385                | 5 261 824   |
| Средства в кредитных организациях  | 6     | 24 178 897               | 7 948 673   |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости<br>через прибыль или убыток | 7     | 18 615 268               | 11 968 899  |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения   | 8     | 27 434 606               | 13 012 511  |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                                       | 10    | 634 121                  | 270 591   |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и<br>перестрахования              | 9     | 2 215 424                | 783 917   |
| Доля перестраховщиков в страховых резервах   | 15    | 6 779                    | 34 567  |
| Текущие налоговые активы   | 11    | —                        | 92 755  |
| Основные средства  | 13    | 21 218                   | 8 282   |
| Нематериальные активы  | 25    | 17                       | 19  |
| Отложенные налоговые активы  | 11    | —                        | 188 982   |
| Отложенные аквизиционные расходы   | 12    | 965 728                  | 418 520   |
| Прочие активы  | 14    | 220 940                  | 184 730   |
| <b>Итого активы</b>  |       | <b>79 003 383</b>        | <b>40 174 270</b>                                     |
| <b>Обязательства</b>   |       |                          |   |
| Обязательства по договорам страхования   | 15    | 64 904 629               | 35 412 390  |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам<br>страхования                        | 16    | 4 415 455                | 2 210 934   |
| Текущие налоговые обязательства  | 11    | 96 964                   | —   |
| Отложенные налоговые обязательства   | 11    | 243 132                  | —   |
| Прочие обязательства   | 17    | 270 908                  | 147 281   |
| <b>Итого обязательства</b>   |       | <b>69 931 088</b>        | <b>37 770 605</b>                                     |
| <b>Капитал</b>   |       |                          |   |
| Уставный капитал   | 18    | 255 000                  | 255 000   |
| Дополнительный оплаченный капитал  |       | 798 000                  | 798 000   |
| Установленный законодательством резервный фонд                                       |       | 5 595                    | 5 595   |
| Нераспределенная прибыль   |       | 8 013 700                | 1 345 070   |
| <b>Итого капитал</b>   |       | <b>9 072 295</b>         | <b>2 403 665</b>                                      |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>   |       | <b>79 003 383</b>        | <b>40 174 270</b>                                     |

Подписано и утверждено к выпуску

Генеральный директор

Чернин М.Б.

Заместитель Генерального директора –  
Финансовый директор

Никифоров Е.А.

25 марта 2016 г.



Прилагаемые примечания на страницах 9-56 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**Отчет о совокупном доходе**  
**за год, закончившийся 31 декабря**  
*(в тысячах российских рублей)*

|  | <i>Прим.</i> | <b>2015 г.</b>      | <b>2014 г.<br/>(реклассифицировано)</b> |
|--|--------------|---------------------|---|
| Премии, подписанные по договорам страхования, всего  |              | 43 569 458          | 36 377 214                              |
| Премии, переданные по договорам перестрахования  |              | (66 727)            | (58 384)                                |
| Возвраты страховых премий  |              | (1 478 629)         | (344 600)                               |
| Возврат страховых премий по договорам исходящего перестрахования   |              | 99                  | 5                                       |
| <b>Премии по договорам страхования, нетто перестрахование</b>  | 20           | <b>42 024 201</b>   | <b>35 974 235</b>                       |
| Изменение резервов по страхованию жизни  | 15           | (27 668 681)        | (26 910 510)                            |
| Изменение резерва незаработанной премии  | 15           | (216 960)           | (10 409)                                |
| Изменение доли перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни  |              | (26 148)            | 32 417                                  |
| Страховые выплаты  |              | (1 101 583)         | (170 624)                               |
| Доля перестраховщика в оплаченных убытках  | 15           | 5 581               | 586                                     |
| Изменение резервов убытков   | 15           | (1 606 599)         | (668 328)                               |
| Изменение доли перестраховщика в резервах убытков  | 15           | (1 640)             | 2 150                                   |
| Расходы на урегулирование убытков  |              | (7 186)             | –                                       |
| <b>Произошедшие убытки и изменение в резервах</b>  |              | <b>(30 623 216)</b> | <b>(27 724 718)</b>                     |
| Аквизиционные расходы  | 21           | (7 894 282)         | (5 732 155)                             |
| Прочие расходы по страхованию  |              | (53 693)            | (5 931)                                 |
| Инвестиционные доходы/(расходы)  | 22           | 4 698 369           | (889 769)                               |
| <b>Результат операционной деятельности</b>   |              | <b>8 151 379</b>    | <b>1 621 662</b>                        |
| Общехозяйственные и административные и расходы   | 23           | (520 008)           | (424 116)                               |
| Прочие доходы за вычетом расходов  | 24           | 952 720             | 657 160                                 |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  |              | <b>8 584 091</b>    | <b>1 854 706</b>                        |
| Налог на прибыль   | 11           | (1 915 461)         | (364 573)                               |
| <b>Прибыль после налога на прибыль</b>   |              | <b>6 668 630</b>    | <b>1 490 133</b>                        |
| Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах    |              | –                   | –                                       |
| Чистый прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах |              | –                   | –                                       |
| <b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>  |              | <b>–</b>            | <b>–</b>                                |
| <b>Общий совокупный доход</b>  |              | <b>6 668 630</b>    | <b>1 490 133</b>                        |

**Отчет об изменении капитала**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.**

(в тысячах российских рублей)

|  | <i>Прим.</i> | <i>Уставный капитал</i> | <i>Дополнительный оплаченный капитал</i> | <i>Установленный законодательством резервный фонд</i> | <i>Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)</i> | <i>Итого капитал</i> |
|--|--------------|-------------------------|--|---|---|----------------------|
| <b>На 1 января 2014 г.</b>                           | 18           | <b>250 000</b>          | <b>532 000</b>                           | <b>168</b>  | <b>60 364</b>                                       | <b>842 532</b>       |
| Прибыль за отчетный год                              |              | –                       | –  | –   | 1 490 133   | 1 490 133            |
| Прочий совокупный доход за отчетный год              |              | –                       | –  | –   | –   | –                    |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>        |              | <b>–</b>                | <b>–</b>                                 | <b>–</b>  | <b>1 490 133</b>                                    | <b>1 490 133</b>     |
| Увеличение уставного капитала                        |              | 5 000                   | –  | –   | –   | 5 000                |
| Увеличение добавочного капитала                      |              | –                       | 266 000                                  | –   | –   | 266 000              |
| Увеличение резервного фонда                          |              | –                       | –  | 5 427   | (5 427)   | –                    |
| Выплата части чистой прибыли единственному участнику |              | –                       | –  | –   | (200 000)   | (200 000)            |
| <b>На 31 декабря 2014 г.</b>                         | 18           | <b>255 000</b>          | <b>798 000</b>                           | <b>5 595</b>  | <b>1 345 070</b>                                    | <b>2 403 665</b>     |
| Прибыль за отчетный год                              |              | –                       | –  | –   | 6 668 630   | 6 668 630            |
| Прочий совокупный доход за отчетный год              |              | –                       | –  | –   | –   | –                    |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>        |              | <b>–</b>                | <b>–</b>                                 | <b>–</b>  | <b>6 668 630</b>                                    | <b>6 668 630</b>     |
| <b>На 31 декабря 2015 г.</b>                         | 18           | <b>255 000</b>          | <b>798 000</b>                           | <b>5 595</b>  | <b>8 013 700</b>                                    | <b>9 072 295</b>     |

**Отчет о движении денежных средств****за год, закончившийся 31 декабря***(в тысячах российских рублей)*

|   | <i>Прим.</i> | <b>2015 г.</b>   | <b>2014 г.</b>   |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>   |              |                  |                  |
| Премии по договорам страхования полученные  |              | 39 893 492       | 35 025 893       |
| Возврат страховых премий по договорам страхования   |              | (1 457 069)      | (340 957)        |
| Премии по договорам перестрахования выплаченные   |              | (66 646)         | (31 999)         |
| Страховые выплаты по договорам страхования выплаченные  |              | (1 064 192)      | (172 186)        |
| Страховые бонусы выплаченные  |              | (37 391)         | (4 155)          |
| Расходы по заключению договоров страхования выплаченные   |              | (4 086 065)      | (4 149 971)      |
| Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам   |              | (214 764)        | (301 736)        |
| Денежные средства, выплаченные прочим поставщикам товаров и услуг   |              | (307 416)        | (221 057)        |
| Операционные налоги и страховые взносы уплаченные   |              | (92 980)         | (142 093)        |
| Прочие операционные расходы выплаченные   |              | –                | (1 832)          |
| Направлено в инвестиции в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток         |              | (23 925 790)     | (21 393 566)     |
| Поступления от продажи и погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток |              | 3 898 320        | 427 296          |
| Направлено на счета расчетов по производным финансовым инструментам   |              | (854 000)        | (406 468)        |
| Чистые денежные средства в кредитных организациях   |              | (13 937 120)     | (7 451 967)      |
| Возврат денежных средств от брокера   |              | –                | 1 676 072        |
| Проценты полученные   |              | 786 167          | 201 257          |
| Купонный доход полученный   |              | 2 198 970        | 1 007 649        |
| Налог на прибыль уплаченный   |              | (1 171 316)      | (557 898)        |
| Налог на доходы по государственным ценным бумагам уплаченный  |              | (132 370)        | (82 966)         |
| <b>Чистый (отток) приток денежных средств по операционной деятельности</b>                                      |              | <b>(570 170)</b> | <b>3 079 316</b> |
| <b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>   |              |                  |                  |
| Покупка основных средств  |              | (23 151)         | (3 926)          |
| Предоплата за нематериальные активы   |              | –                | (72 598)         |
| <b>Чистый приток денежных средств по инвестиционной деятельности</b>  |              | <b>(23 151)</b>  | <b>(76 524)</b>  |
| <b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>   |              |                  |                  |
| Полученные взносы участника в увеличение капитала   |              | –                | –                |
| Выплата части прибыли единственному участнику   |              | –                | (200 000)        |
| <b>Чистый приток денежных средств по финансовой деятельности</b>  |              | <b>–</b>         | <b>(200 000)</b> |
| Влияние изменений курса валют на денежные средства и их эквиваленты   |              | 41 882           | 42 751           |
| <b>Чистый приток денежных средств и их эквивалентов</b>   | 5            | <b>(551 439)</b> | <b>2 845 543</b> |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>   | 5            | <b>5 261 824</b> | <b>2 416 281</b> |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>  | 5            | <b>4 710 385</b> | <b>5 261 824</b> |

(в тысячах российских рублей)

## 1. Информация о компании

ООО СК «Сбербанк страхование жизни» (далее – «Компания») является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным и имеющим постоянное место нахождения в России. Основная деятельность Компании – предоставление услуг по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев и болезней.

Единственным участником ООО «СК «Сбербанк страхование жизни» является Публичное Акционерное Общество «Сбербанк России», который приобрел 100% долю участия в Компании в октябре 2011 года. Основным акционером ПАО «Сбербанк России» является Центральный банк Российской Федерации («Банк России»), которому по состоянию на 31 декабря 2015 г. принадлежит 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс 1 голосующая акция от количества всех выпущенных акций Банка (31 декабря 2014 г.: 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс 1 голосующая акция от количества всех выпущенных акций Банка).

ООО СК «Сбербанк страхование жизни» ведет свою деятельность по следующим видам страхования:

- ▶ страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока, либо наступления иного события;
- ▶ страхование жизни с условием периодических страховых выплат и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика;
- ▶ страхование от несчастных случаев и болезней;
- ▶ пенсионное страхование.

Юридический адрес Компании – г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31Г.

У Компании отсутствуют дочерние, ассоциированные предприятия и доли участия в совместно контролируемых предприятиях.

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением отмеченного ниже в разделе «Основные положения учетной политики» (Примечание 3).

Финансовая отчетность представлена в рублях, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Компания представляет отчет о финансовом положении в порядке ликвидности. Анализ возмещения или погашения по срокам после отчетной даты представлен в соответствующих примечаниях.

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

## 3. Основные положения учетной политики

### Основа консолидации

Данная финансовая отчетность подготовлена только в отношении ООО СК «Сбербанк страхование жизни». У Компании нет дочерних, ассоциированных предприятий и долей участия в совместно контролируемых предприятиях, которые подлежат консолидации или иному отражению в составе данной отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в кредитных организациях и в кассе и краткосрочные депозиты со сроком погашения не более одного месяца, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Средства в кредитных организациях

В рамках обычной деятельности Компания размещает депозиты в кредитных организациях на различные сроки. Средства в кредитных организациях первоначально отражаются по фактической стоимости, представляющей собой справедливую стоимость денежных средств, уплаченных при приобретении инвестиций. Средства в кредитных организациях, имеющие фиксированный срок погашения, в дальнейшем переоцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства в кредитных организациях, не имеющие фиксированных сроков погашения, учитываются по первоначальной стоимости. Средства в кредитных организациях отражаются за вычетом резерва на обесценение.

#### Дебиторская и кредиторская задолженность по договорам страхования, перестрахования

Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования признается в момент возникновения и отражается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию проверяется на предмет выявления обесценения, как минимум, на каждую отчетную дату. В случаях, когда события или обстоятельства указывают на вероятность того, что балансовая стоимость дебиторской задолженности не будет возмещена, Компания признает убыток от обесценения в отчете о совокупном доходе.

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования включает задолженность страховых и перестраховочных компаний и брокеров по операциям перестрахования. Обязательства перед перестраховщиками оцениваются исходя из условий как перестрахованного прямого договора, так и перестраховочного договора.

Оценка на предмет выявления обесценения осуществляется в отношении всех активов по договорам перестрахования, как минимум, на каждую отчетную дату в отношении возникновения объективного обстоятельства, указывающего на их обесценение. Дебиторская задолженность по операциям перестрахования обесценивается только при наличии объективных свидетельств того, что Компанией, возможно, не удастся взыскать все причитающиеся ей суммы в соответствии с условиями договора, и при условии, что эту сумму можно оценить с достаточной степенью надежности.

Признание дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования прекращается в случае выполнения критериев прекращения признания финансовых активов.

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования признается в момент возникновения и отражается по первоначальной стоимости.

#### Финансовые активы

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются, соответственно, как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании в зависимости от цели инвестиций.

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.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Компании включают денежные средства и краткосрочные депозиты, страховую, перестраховочную и прочую дебиторскую задолженность, займы и прочие суммы к получению, котируемые и некотируемые финансовые инструменты, а также производственные финансовые инструменты.

(в тысячах российских рублей)

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

#### **Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, переоцениваются на отчетную дату по последней котировке на покупку с признанием соответствующего дохода или расхода в прибылях или убытках.

#### **Финансовые активы, удерживаемые до погашения**

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Компания твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав процентных доходов в прибылях или убытках. Доходы и расходы признаются в отчете о совокупном доходе при прекращении признания или обесценении данных инвестиций, а также в ходе процесса амортизации.

#### **Производные финансовые инструменты**

Производные финансовые инструменты классифицируются как предназначенные для торговли и включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Доходы и расходы по производным финансовым инструментам отражаются в составе инвестиционных доходов или расходов.

#### **Займы и дебиторская задолженность**

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке.

Инвестиции такого рода изначально отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, выплаченного за приобретение данной инвестиции. Все затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением, также включаются в первоначальную стоимость инвестиции. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав процентных доходов в отчете о совокупном доходе.

Доходы и расходы признаются в отчете о совокупном доходе при прекращении признания или обесценении данных инвестиций, а также в ходе процесса амортизации.

#### **Прекращение признания финансовых активов**

Признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива или части Компании аналогичных финансовых активов) прекращается, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо:
- ▶ Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо
- ▶ Компания передала практически все риски и выгоды от актива; либо
- ▶ Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Прекращение признания финансовых активов (продолжение)

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

В данном случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на такой основе, которая отражает права и обязательства, сохранившиеся у Компании.

#### Предоплаты

Предоплаты включают суммы, отраженные по первоначальной стоимости, которая приближена к их справедливой стоимости, поскольку ожидается, что они используются в течение года с даты окончания отчетного периода.

#### Обязательства по договорам страхования

##### Обязательства по договорам страхования жизни

Обязательства по договорам страхования жизни признаются в тот момент, когда заключаются договоры и начисляются страховые премии. Эти обязательства оцениваются по методу нетто-премии. Размер обязательства определяется как сумма дисконтированной стоимости ожидаемых будущих выгод, расходов на урегулирование убытков и на администрирование полисов, а также инвестиционного дохода от активов, обеспечивающих обязательства такого рода, которые непосредственно связаны с договором, за вычетом дисконтированной стоимости ожидаемых премий, которые потребуются для компенсации будущих оттоков денежных средств, согласно используемым оценочным допущениям. Обязательство по договорам страхования жизни основывается либо на текущих допущениях, либо рассчитывается, исходя из допущений, установленных при заключении договора, в случае чего оценка суммы обязательства увеличивается с учетом риска и неблагоприятных изменений. Кроме того, в состав обязательства по договорам страхования жизни входят резервы под незаработанные премии и недостаточность премий, а также резерв под неурегулированные убытки, который включает в себя также оценку размера возникших убытков, которые еще не были предъявлены Компании.

Корректировки обязательств на каждую отчетную дату отражаются по статье «Изменение в резервах по страхованию жизни» отчета о совокупном доходе. Прибыль, полученная по результатам изменений, возникших в ходе развития договора, признается в отчете о совокупном доходе в течение срока действия договора, в то время как убытки признаются в отчете о совокупном доходе в полном размере в течение первого года развития. Признание обязательства прекращается, если срок действия договора истекает, оно погашается либо аннулируется.

Компания заключает договоры в рамках продукта «Инвестиционное страхование жизни», которые представляют собой договоры страхования с депозитной составляющей и возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода. По данным договорам Компания не производит отделение депозитной составляющей и учитывает все обязательства по данным договорам в соответствии с учетной политикой по договорам страхования жизни.

Существенные учетные суждения, оценочные значения, используемые при определении обязательств по договорам страхования жизни указаны в Примечании 4.

Резерв незаработанного дохода формируется Компанией для равномерного признания актуарной прибыли, подписанной по договорам страхования на отчетную дату и относящейся к периодам действия договора страхования, выходящим за пределы отчетного периода.

Резерв незаработанной премии формируется компанией для гарантирования исполнения принятых обязательств по договорам, не закончившим свое действие в отчетном периоде, и представляет собой базовую страховую премию, начисленную по договорам, действовавшим в отчетном периоде, и относящуюся к периоду действия договора, выходящему за пределы отчетного периода.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Резерв заявленных убытков формируется компанией для обеспечения выполнения обязательств, включая расходы по урегулированию убытков, по договорам страхования, не исполненным или исполненным не полностью на отчетную дату, возникшим в связи со страховыми случаями, которые имели место в отчетном или предшествующих ему периодах и о факте наступления которых в установленном законом или договором страхования порядке заявлено компании.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков предназначен для обеспечения выполнения компанией своих обязательств, включая расходы по урегулированию убытков, по договорам страхования, возникшим в связи с происшедшими страховыми случаями в течение отчетного периода, о факте наступления которых компании не было заявлено в установленном законом или договором страхования порядке на отчетную дату.

#### Обязательства по инвестиционным договорам

Инвестиционные договоры классифицируются по категориям договоров с УДУ и договоров без УДУ. Компания выпускает только инвестиционные договоры с УДУ, поэтому все инвестиционные договоры учитываются в рамках МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Обязательства по инвестиционным договорам без УДУ признаются в тот момент, когда заключаются договоры и начисляются премии. Эти обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая представляет собой цену сделки за вычетом затрат по сделке, непосредственно связанных с выпуском договора. После первоначального признания обязательства по инвестиционным договорам без УДУ оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Признание обязательства прекращается, если срок действия договора истекает, он погашается либо аннулируется. Справедливая стоимость договора, который может быть аннулирован страхователем, не может быть меньше суммы, возвращаемой страхователю в случае его расторжения.

#### Условия дискреционного участия (УДУ)

По состоянию на конец отчетного периода все обязательства, относящиеся к УДУ, соответствующим образом отражаются в рамках обязательств по договорам страхования или инвестиционным договорам.

#### Проверка адекватности страховых резервов

На каждую отчетную дату производится оценка достаточности размера признанных обязательств по страхованию жизни, за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Размер обязательства корректируется в той мере, в которой оно является недостаточным для соответствия ожидаемым будущим выгодам и расходам. При проведении проверки достаточности обязательств используются текущие наилучшие оценки будущих договорных денежных потоков, включая связанные денежные потоки, такие как расходы на урегулирование убытков и администрирование полисов. Для проверки используется ряд методик оценки, включая дисконтирование денежных потоков. Если в ходе проверки используется дисконтирование денежных потоков, то применяемая процентная ставка основывается на консервативных ожиданиях руководства относительно текущих и будущих рыночных процентных ставок. Недостаточность обязательств отражается в отчете о совокупном доходе, первоначально посредством обесценения ОАР, а впоследствии – путем создания дополнительного страхового обязательства в отношении оставшегося убытка. Убытки от обесценения, являющиеся следствием проверки достаточности обязательств, могут быть восстановлены в последующие годы, если обесценение более не будет существовать.

#### Активы по договорам перестрахования

В ходе своей деятельности Компания передает риски в перестрахование. Активы по договорам перестрахования представляют собой долю перестраховщиков в страховых обязательствах по договорам страхования. Активы по договорам перестрахования оцениваются исходя из условий как перестрахованного прямого договора, так и договора перестрахования. Оценка на предмет обесценения осуществляется в отношении всех активов по договорам перестрахования при возникновении объективного обстоятельства, указывающего на их обесценение.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Отложенные аквизиционные расходы (ОАР)

Те прямые затраты, которые возникают в течение отчетного периода в результате подписания или продления договоров страхования и/или инвестиционных договоров с УДУ, относятся на будущие периоды в той мере, в которой данные затраты подлежат возмещению за счет будущих премий. Так, Компания относит на будущие периоды комиссионное вознаграждение по договорам страхования НСЖ, часть заработной платы персонала, связанной с заключением договоров страхования, расходы на мотивацию продающих подразделений и представителей. Все прочие аквизиционные затраты признаются в составе расходов при их возникновении.

После первоначального признания ОАР, относящиеся к договорам страхования жизни и инвестиционным договорам с УДУ, амортизируются в течение ожидаемого срока действия договоров как фиксированная доля ожидаемых премий, выраженная в процентах.

Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода начисления амортизации и учитывается как изменение учетной оценки.

Проверка на предмет обесценения производится на каждую отчетную дату или чаще, если возникают признаки наличия обесценения. Если возмещаемая стоимость становится меньше балансовой стоимости, то в отчете о совокупном доходе отражается убыток от обесценения. Отложенные аквизиционные затраты также рассматриваются при проверке достаточности обязательств для каждого отчетного периода.

Признание отложенных аквизиционных затрат прекращается, когда договор завершается или происходит его расторжение.

#### Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Затраты на замену или модернизацию капитализируются при возникновении, если существует большая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этими затратами, перейдут к Компании, а сумма затрат поддается надежной оценке.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования отдельных классов активов:

|  |          |
|--|----------|
| Мебель и офисное оборудование          | 2-5 лет  |
| Компьютерное и телефонное оборудование | 2-3 года |
| Автомобиль                             | 3 года   |

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода, и при необходимости в них вносятся корректировки.

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно. Убытки от обесценения отражаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о совокупном доходе за тот год, в котором было прекращено признание.

#### Запасы

Запасы Компании представляют собой офисные расходные материалы, а также подарочные карты, предоставляемые клиентским менеджерам Материнского Банка за достижение определенных показателей продаж. Запасы отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости, которая совпадает с их справедливой стоимостью.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Операционная аренда, Компания – арендодатель

Операции аренды, по которым к Компании не переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, представляют собой сделки операционной аренды. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в отчете о совокупном доходе по линейному методу в течение срока аренды. Условные арендные платежи признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они имели место. У Компании нет договоров аренды, которые она не может расторгнуть в течение определенного времени.

#### Налоги

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к уплате налоговыми органами или к зачету от налоговых органов. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Компания осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль также включают в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале или прочем совокупном доходе, признается в составе капитала или прочего совокупного дохода, а не в отчете о совокупном доходе. Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

#### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности за исключением случаев, когда возникновение необходимости выбытия ресурсов в связи с погашением обязательств является вероятным, и при этом они могут быть оценены с достаточной степенью достоверности. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономически выгод является вероятным.

#### Резерв бонусов и неиспользованных отпусков

Резервы на выплату бонусов сотрудникам и оплату неиспользованных отпусков признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расходы, связанные с какими-либо резервами, представляются в отчете о совокупном доходе.

#### Признание выручки и расходов

##### Классификация договоров

Договоры страхования – это такие договоры, по которым Компания (страховщик) приняла значительный страховой риск у другой стороны (страхователя), согласившись выплатить страхователю (или иным определенным в договоре лицам – выгодоприобретателям) компенсацию в том случае, если оговоренное неопределенное событие в будущем (страховой случай) окажет на него неблагоприятное влияние. В общем порядке Компания определяет факт наличия у нее значительного страхового риска путем сопоставления размера выплаченного вознаграждения с размером вознаграждения, которое бы подлежало выплате, если бы страховой случай не произошел. По договорам страхования также может передаваться финансовый риск.

Инвестиционные договоры – это такие договоры, по которым передается значительный финансовый риск, но не передается значительный страховой риск. Финансовый риск – это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных показателей, таких как процентная ставка, цена финансового инструмента, цена на товар, курс обмена валют, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс либо иная переменная, при условии, что в случае нефинансовой переменной данная переменная не относится конкретно к одной из сторон договора.

Если договор был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования в течение оставшегося срока его действия, даже если в течение этого периода времени имеет место значительное снижение страхового риска, кроме случаев, когда все права и обязательства погашаются либо срок их действия истекает. Инвестиционные договоры, однако, могут быть признаны договорами страхования и соответствующим образом переклассифицированы после их заключения, если страховой риск становится значительным.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Признание выручки и расходов (продолжение)

##### Условие дискреционного участия (УДУ)

Договоры страхования и инвестиционные договоры далее классифицируются как имеющие условие дискреционного участия (далее – УДУ) либо не имеющие его. УДУ – это предусмотренное договором право на получение добавочных страховых выплат в качестве дополнения к гарантированным выплатам:

- ▶ которое, вероятнее всего, будет представлять собой значительную долю суммарных выплат по договору;
- ▶ сумма или сроки получения которого определяются, согласно договору, по усмотрению страховщика;
- ▶ которое согласно договору основано на:
  - ▶ результатах определенного пакета договоров или определенного типа договоров;
  - ▶ реализованном или нереализованном инвестиционном доходе по определенному типу активов, принадлежащих страховщику;
  - ▶ прибыли или убытке компании, фонда или другой организации, выпустившей договор.

УДУ представляет собой предусмотренное договором право на получение держателем договора в качестве дополнения к гарантированным выплатам добавочных страховых выплат, размер которых основывается на доходности активов, удерживаемых в рамках портфеля УДУ, и при этом размер или сроки данных выплат определяются по усмотрению Компании. Компания определяет размер и сроки распределения данных излишков между страхователями по своему усмотрению.

Компания выпускает следующие виды договоров страхования жизни:

- ▶ Договоры инвестиционного страхования жизни (далее – «ИСЖ») – это договоры смешанного страхования жизни с депозитной составляющей и возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода. Все договоры ИСЖ являются страховыми и учитываются в рамках МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».
- ▶ Договоры накопительного страхования жизни (далее – «НСЖ»), – это страховые договоры смешанного страхования жизни и инвестиционные договоры с возможностью получать дополнительный инвестиционный доход. При этом в рамках условий договоров НСЖ существует возможность для страхователей заключить договор страхования, номинированный в двух валютах – рублях РФ и долларах США. Дополнительный инвестиционный доход в соответствующей валюте на 90% распределяется страхователю по договорам НСЖ. Все договоры НСЖ учитываются в рамках МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».
- ▶ Договоры срочного страхования жизни – это договоры страхования жизни на случай смерти, заключенные на определенный срок.

В течение 2015 и 2014 годов и на 31 декабря 2015 г. и на 31 декабря 2014 г. все договоры страхования, выпущенные Компанией, признавались либо страховыми, либо инвестиционными с негарантированной возможностью получения дополнительного инвестиционного дохода и учитывались в рамках МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

##### Подписанные премии

Премии, подписанные по договорам страхования жизни и инвестиционным договорам с УДУ с периодической уплатой страховых премий, признаются в составе выручки в тот момент, когда они подлежат уплате страхователем. При заключении договора с условием единовременной оплаты премии, выручка признается на дату вступления полиса в силу.

Брутто-премии по договорам, не связанным со страхованием жизни, признаются:

- ▶ в полной сумме страховой премии, если в соответствии с условиями договора она подлежит уплате единовременно;
- ▶ в сумме ежегодного страхового взноса (рассчитываемого на каждый год страхования либо определяемого на основании графика платежей), если в соответствии с условиями договора премия подлежит уплате периодическими страховыми взносами.

Доход в виде страхового взноса за первый год страхования признается на дату начала действия конкретного договора. Доход в виде страхового взноса за каждый последующий год страхования признается на дату начала очередного года страхования.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Признание выручки и расходов (продолжение)

Премии включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении премий, подлежащих получению по тем полисам, которые были проданы в предыдущих отчетных периодах. Возвраты части средств, составляющие часть страховых премий, вычитаются из состава брутто-премий; прочие возвраты признаются как расходы.

Незаработанные премии представляют собой те части премий, начисленных за год, которые относятся к периодам риска после отчетной даты. Незаработанные премии рассчитываются на ежедневной пропорциональной основе. Пропорциональная часть, приходящаяся на последующие периоды, относится на будущие периоды как резерв незаработанной премии.

#### **Премии по перестрахованию**

Премии, переданные по перестрахованию договоров страхования жизни и инвестиционных договоров, признаются как расходы на дату начала действия периода перестрахования.

Начисленные премии по договорам перестрахования, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий, подлежащих выплате за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода, и признаются на дату начала действия страхового полиса. Премии включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении договоров перестрахования, которые были заключены в предыдущих отчетных периодах.

Незаработанные премии по перестрахованию представляют собой те части премий, начисленных за год, которые относятся к периодам риска после отчетной даты. Незаработанные премии по перестрахованию относятся на будущие периоды в течение срока действия базовых полисов прямого страхования в случае договоров на базе страхового года либо в течение срока действия договора перестрахования в случае договоров, основанных на календарной базе.

#### **Инвестиционный доход**

Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе по мере начисления и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Инвестиционный доход также включает в себя дивиденды на момент, когда установлено право на получение выплат по акциям.

#### **Расходы по заключению договоров страхования**

Расходы по заключению договоров страхования представляют собой переменные затраты, понесенные в связи с заключением новых и возобновлением существующих договоров страхования, а именно комиссионное вознаграждение посредникам, часть заработной платы персонала, связанной с заключением договоров страхования, расходы на мотивацию продающих подразделений и представителей. Данные расходы отражаются по методу начисления в момент, когда отражается страховая премия по договору, с заключением которого связаны понесенные расходы.

#### **Признание убытков и расходов**

Выплаты и убытки по договорам страхования жизни и инвестиционным договорам с УДУ включают в себя стоимость всех убытков, возникающих в течение года, а также выплачиваемые страхователям бонусы, объявленным по договорам с УДУ. Изменения оценки обязательств по договорам страхования и инвестиционным договорам с УДУ также включаются в эту статью. Расходы по урегулированию убытков, которые непосредственно относятся к обработке и погашению убытков раскрываются отдельно в нотах к отчетности. Убытки в связи со смертью и выплаты в случае расторжения договоров отражаются на основании полученных уведомлений. Выплаты по истечении сроков действия и выплаты аннуитетов отражаются при наступлении сроков платежа.

#### **Пересчет иностранной валюты**

Финансовая отчетность Компании представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой Компании. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на конец отчетного периода. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Признание выручки и расходов (продолжение)

Разница между договорными обменными курсами для определенных операций и официальным курсом ЦБ РФ на даты таких операций отражаются по статье «Курсовая разница и прибыль (убыток) от пересчета иностранных валют». На 31 декабря 2015 и 2014 г. официальный курс ЦБ РФ составлял 72,88 руб. и 56,26 руб. за 1 доллар США; 79,70 руб. и 68,34 руб. за 1 евро, соответственно.

#### Изменения в учетной политике

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

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

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

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов*

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 г. и впервые применяются Компанией в настоящей 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 его ее учетную политику.

(в тысячах российских рублей)

### 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 его 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 годов**

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

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

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

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

Компания не является объектом совместной деятельности и, соответственно, данная поправка к ней не относится.

##### *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.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

##### *МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»*

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. 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, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств.

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, который позволяет компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, продолжать применение большинства текущих учетных политик для счетов отложенных тарифных корректировок при первом применении МСФО. Компании, которые применяют МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки и движение по счетам отложенных тарифных корректировок отдельными строками в отчете о финансовом положении и отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе соответственно. Стандарт требует раскрытия сути тарифного регулирования компании и сопутствующих ему рисков, а также эффектов тарифного регулирования на ее финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 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 для приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и для приобретения любых последующих 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. Не ожидается, что эти поправки окажут какое-либо влияние 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, который заключается в том, что выручка отражает экономические выгоды, генерируемые в результате деятельности, в которой используется актив, а не экономические выгоды, потребляемые в процессе использования актива. Как следствие, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне редких случаях может применяться для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как Компания не использует методов, основанных на выручке, для амортизации необоротных активов.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФЗ (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, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как Компания не имеет плодоносящих растений.

(в тысячах российских рублей)

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

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

##### *Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности»*

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод участия в капитале для учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод участия в капитале для отдельной финансовой отчетности, должны будут применить этот метод на дату перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Компания рассматривает возможность применения данных поправок для составления отдельной финансовой отчетности. 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 устраняют известное несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию в качестве взноса в капитал. Поправки разъясняют, что доход или убыток, возникающий в результате продажи или передачи инвестором активов, представляющих собой бизнес в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 3, в пользу его ассоциированной компании или совместного предприятия, должен отражаться в полном объеме. Поправки должны применяться на перспективной основе к операциям, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

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

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

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

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)

### 3. Основные 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)

**3. Основные 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.

**Реклассификация сравнительной информации**

При составлении финансовой отчетности за 2015 год Компания применила изменение учетной политики в отношении денежных средств и их эквивалентов и средств в банках.

Принято решение отражать в качестве денежных средств и их эквивалентов в отчете о финансовом положении краткосрочные депозиты со сроком погашения не более одного месяца. В финансовой отчетности за 2014 год в состав денежных средств и их эквивалентов содержал краткосрочные депозиты со сроком погашения три месяца или менее.

Эффект реклассификации денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных организациях в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2014 г. приведен в следующей таблице:

| <i>Отчет о финансовом положении</i> | <i>Представлено<br/>в выпущенной<br/>отчетности</i> | <i>Реклассификация</i> | <i>Как реклассифи-<br/>цировано</i> |
|-------------------------------------|---|------------------------|-------------------------------------|
| <b>Активы</b>                       |   |                        |                                     |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 6 502 158   | (1 240 334)            | 5 261 824                           |
| Средства в кредитных организациях   | 6 712 285   | 1 236 388              | 7 948 673                           |
| Прочие активы                       | 180 784   | 3 946                  | 184 730                             |
| <b>Всего активы</b>                 | <b>40 174 270</b>                                   | <b>–</b>               | <b>40 174 270</b>                   |

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

В процессе применения учетной политики руководством Компании были сделаны следующие суждения:

**Неопределенность оценочных значений**

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.

**Резерв под обесценение**

Дебиторская задолженность по операциям страхования оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить, при этом убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе.

Общий подход к оценке обесценения активов, отличных от страховых, заключается в выявлении признаков обесценения, которые могут оказать влияние на будущие денежные потоки Компании.

(в тысячах российских рублей)

#### 4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

##### Неопределенность оценочных значений (продолжение)

###### **Обязательства по договорам страхования жизни**

Размер обязательства по договорам страхования жизни и инвестиционным договорам с УДУ основывается либо на текущих допущениях, либо на допущениях, установленных при заключении договора, отражающих наилучшую оценку на тот момент, увеличенную с учетом риска и неблагоприятных изменений. Все договоры проходят проверку на предмет достаточности обязательств, которая отражает наилучшую текущую оценку руководства в отношении будущих денежных потоков.

Определенные аквизиционные затраты, относящиеся к продаже новых полисов, учитываются в составе отложенных аквизиционных затрат (ОАЗ) и с течением времени амортизируются в отчете о совокупном доходе. Если допущения, касающиеся будущей доходности данных полисов, не реализуются на практике, то амортизация данных затрат может быть ускорена и может потребовать дополнительных списаний, обусловленных обесценением, через отчет о совокупном доходе.

Основные используемые допущения относятся к смертности, заболеваемости, долгожительству, доходам от инвестиций, расходам, а также ставкам дисконтирования. Таблицы смертности и заболеваемости, используемые Компанией, основываются на популяционных таблицах смертности населения России, подготовленных Госкомстатом РФ, скорректированных с учетом разницы между страховой и популяционной смертностью (факторы 50% и 75% для мужчин и женщин соответственно), а также таблицах заболеваемости, рекомендованных перестраховщиками для России. В случае необходимости данные таблицы также корректируются с целью отражения уникальных рисков, которым подвержена Компания, характеристик продуктов, целевых рынков.

Расчетные оценки также выполняются в отношении будущего инвестиционного дохода, возникающего по активам, используемым в качестве обеспечения по договорам страхования жизни. Эти оценки основываются на текущей рыночной доходности, а также на ожиданиях относительно развития событий в экономической и финансовой сфере в будущем.

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов, скорректированных на планируемый рост портфеля, если это необходимо.

Ставки дисконтирования основываются на допущениях, установленных при заключении договора, которые корректируются с учетом собственной позиции риска Группы.

###### **Отложенные аквизиционные затраты (ОАТ)**

Компания относит на будущие периоды комиссионное вознаграждение по договорам страхования НСЖ, часть заработной платы персонала, связанной с заключением договоров страхования НСЖ, расходы на мотивацию продающих подразделений и представителей. Все прочие аквизиционные расходы признаются в составе расходов при их возникновении.

###### **Отложенные налоговые активы и обязательства**

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. Учитывая специфику, долгосрочную природу и сложность действующих договоров страхования, разницы между фактическими результатами и сделанными суждениями могут внести корректировки в расходы на налог на прибыль, уже отраженные в отчете о совокупном доходе.

Отложенные налоговые активы признаются Компанией по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Определение суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, осуществляется на основании существенного суждения руководства, которое принимается исходя из вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования.

(в тысячах российских рублей)

**4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)****Оценка производных финансовых инструментов**

В составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток имеются производные финансовые инструменты, базовым активом которых являются котировки определенных рыночных индексов, публикуемые на ежедневной основе. Данные производные финансовые инструменты отнесены к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 г. Оценка этих активов производилась на основе публичной биржевой котировки. Данные биржевые котировки имеют подтверждение моделью оценки производных финансовых инструментов. В модели использовался метод ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Модель формируется на основе рыночной информации о котировках базовых индексов, исторической волатильности этих котировок с учетом дополнительных экспертных допущений в отношении ставки дисконта и даты экспирации производных финансовых инструментов.

**Классификация портфелей финансовых активов**

Компания классифицирует приобретаемые финансовые активы в портфели ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и ценных бумаг, удерживаемых до погашения, в зависимости от целей инвестирования. Финансовые активы, приобретаемые для покрытия риска по дожитию страхователей по договорам долгосрочного накопительного и инвестиционного страхования жизни, классифицируются в портфель ценных бумаг, удерживаемых до погашения. Финансовые активы, приобретаемые для покрытия резервов по срочному страхованию жизни и рисков смерти страхователей по договорам долгосрочного накопительного и инвестиционного страхования жизни, классифицируются в портфель ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости.

**Резерв неиспользованных отпусков**

Резерв неиспользованных отпусков рассчитывается на основе среднеедневного заработка по каждому сотруднику, количеству дней неиспользованного отпуска на отчетную дату и средней ставки взносов в социальные фонды по каждому сотруднику.

**Резерв бонусов**

Резерв бонусов рассчитывается на основе принятого Положения о мотивации, данных о выполнении ключевых показателей эффективности (КПЭ) по каждому сотруднику, а также прогнозной на период выплаты бонуса ставки взносов в социальные фонды по каждому сотруднику.

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты состояли из следующих позиций:

|   | <i>На 31 декабря<br/>2015 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2014 г.</i> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Текущие счета в российской валюте               | 192 761                          | 68 607                           |
| Текущие счета в иностранной валюте              | 79 402                           | 102 399                          |
| Средства на брокерских счетах                   | 882 401                          | 538 929                          |
| Краткосрочные депозиты в банках                 | 3 555 821                        | 4 551 889                        |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b> | <b>4 710 385</b>                 | <b>5 261 824</b>                 |

Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки от одного до тридцати дней. По краткосрочному депозиту начисляются проценты по ставке 11% годовых (2014 год: 7%-26%). Денежные средства и их эквиваленты размещаются в российских банках. На 31 декабря 2015 г. 54% денежных средств и их эквивалентов были размещены в ПАО «Сбербанк России» (на 31 декабря 2014 г. – 90%).

Значения балансовой стоимости, раскрытые выше, в достаточной степени приближены к значениям справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

(в тысячах российских рублей)

**6. Средства в кредитных организациях**

Средства в кредитных организациях на 31 декабря 2015 г. были представлены депозитами, размещенными в российских рублях и долларах США в крупных российских банках под ставки 3%-15% годовых.

Распределение депозитов на 31 декабря 2015 г. по срочности с указанием диапазона процентных ставок представлены в следующей разбивке:

|  | <b>На 31 декабря<br/>2015 г.</b> | <b>Годовая<br/>процентная<br/>ставка</b> |
|--|----------------------------------|--|
| От 1 до 6 месяцев                              | 3 103 105                        | От 9% до 11%                             |
| От 6 до 12 месяцев                             | 8 015 545                        | От 10% до 15%                            |
| От 1 года до 3 лет                             | 1 690 043                        | От 3% до 11%                             |
| Более 3 лет                                    | 11 370 204                       | От 7% до 13%                             |
| <b>Итого средства в кредитных организациях</b> | <b>24 178 897</b>                | <b>От 3% до 15%</b>                      |

Доля депозитов, размещенных в ПАО «Сбербанк России» составляет 47% (на 31 декабря 2014 г. – 79%).

Доля депозитов, размещенных в долларах США, составляет 7% (на 31 декабря 2014 г. – 17%).

Средства в кредитных организациях на 31 декабря 2014 г. были представлены депозитами, размещенными в российских рублях и долларах США в крупных российских банках под ставки 3%-29%.

Распределение депозитов на 31 декабря 2014 г. по срочности с указанием диапазона процентных ставок представлены в следующей разбивке:

|  | <b>На 31 декабря<br/>2014 г.</b> | <b>Годовая<br/>процентная<br/>ставка</b> |
|--|----------------------------------|--|
| От 1 до 6 месяцев                              | 1 840 414                        | От 19% до 29%                            |
| От 6 до 12 месяцев                             | 1 402 482                        | От 3% до 13%                             |
| От 1 года до 3 лет                             | 105 918                          | 10%                                      |
| Более 3 лет                                    | 4 599 859                        | От 7% до 12%                             |
| <b>Итого средства в кредитных организациях</b> | <b>7 948 673</b>                 | <b>От 3% до 29%</b>                      |

Справедливая стоимость средств в кредитных организациях раскрыта в Примечании 27.

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. все финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены активами, предназначенными для торговли.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состояли из следующих позиций:

|   | <b>На 31 декабря<br/>2015 г.</b> | <b>На 31 декабря<br/>2014 г.</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Государственные и муниципальные облигации                                       | 4 521 775                        | 2 695 751                        |
| Корпоративные облигации   | 11 818 888                       | 7 785 254                        |
| Производные финансовые инструменты  | 2 274 605                        | 1 487 894                        |
| <b>Финансовые активы по справедливой стоимости через<br/>прибыль или убыток</b> | <b>18 615 268</b>                | <b>11 968 899</b>                |

(в тысячах российских рублей)

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

Ниже представлены средние номинальные годовые процентные ставки и сроки погашения активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

| <i>Тип актива</i>                         | <i>На 31 декабря 2015 г.</i> |                       | <i>На 31 декабря 2014 г.</i> |                       |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
|   | <i>Процентная ставка</i>     | <i>Срок погашения</i> | <i>Процентная ставка</i>     | <i>Срок погашения</i> |
| Корпоративные облигации                   | От 4,4% до 15,8%             | 2016-2032             | От 0,1% до 13,6%             | 2015-2037             |
| Государственные и муниципальные облигации | От 5,3% до 14,1%             | 2016-2030             | От 5,5% до 12,75%            | 2015-2042             |

Государственные и муниципальные облигации и корпоративные облигации, оцененные по справедливой стоимости, относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. и классифицированы в портфель, предназначенный для торговли. Производные финансовые инструменты отнесены к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г.

**8. Финансовые активы, удерживаемые до погашения**

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, состояли из следующих позиций:

|   | <i>На 31 декабря 2015 г.</i> | <i>На 31 декабря 2014 г.</i> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Государственные облигации                           | 12 746 406                   | 8 977 910                    |
| Муниципальные облигации и субъектов РФ              | 80 381                       | 102 187                      |
| Корпоративные облигации                             | 14 607 819                   | 3 932 414                    |
| <b>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</b> | <b>27 434 606</b>            | <b>13 012 511</b>            |

| <i>Тип актива</i>                         | <i>На 31 декабря 2015 г.</i>         |                       |
|---|--------------------------------------|-----------------------|
|   | <i>Эффективная процентная ставка</i> | <i>Срок погашения</i> |
| Корпоративные облигации                   | От 4,9% до 17,6%                     | 2016-2037             |
| Государственные и муниципальные облигации | От 2,9% до 12,3%                     | 2017-2042             |

| <i>Тип актива</i>                         | <i>На 31 декабря 2014 г.</i>         |                       |
|---|--------------------------------------|-----------------------|
|   | <i>Эффективная процентная ставка</i> | <i>Срок погашения</i> |
| Корпоративные облигации                   | От 4,37% до 34,6%                    | 2015-2037             |
| Государственные и муниципальные облигации | От 6,38% до 19,63%                   | 2015-2042             |

Все финансовые активы, удерживаемые до погашения, относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 г.

**9. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования**

Дебиторская задолженность состояла из следующих позиций:

|  | <i>На 31 декабря 2015 г.</i> | <i>На 31 декабря 2014 г.</i> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Дебиторская задолженность страхователей по страхованию                   | 1 617 501                    | 509 976                      |
| Дебиторская задолженность агентов  | 629 724                      | 298 076                      |
| Дебиторская задолженность перестраховщиков по исходящему перестрахованию | —                            | —                            |
| Резерв под сомнительную задолженность страхователей                      | (31 801)                     | (24 135)                     |
| <b>Итого дебиторская задолженность по договорам страхования</b>          | <b>2 215 424</b>             | <b>783 917</b>               |

Значения балансовой стоимости, раскрытые выше, в достаточной степени приближены к значениям справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

(в тысячах российских рублей)

**10. Расчеты по производным финансовым инструментам**

Расчеты по производным финансовым инструментам представлены средствами на счетах брокера, предназначенных для торговли производными финансовыми инструментами, из которых на 31 декабря 2015 г. заблокировано в качестве обеспечения по фьючерсным контрактам 634 121 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г. было заблокировано 270 591 тыс. руб.).

Компания заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. По состоянию на 31 декабря 2015 г. Компания держит открытые позиции по фьючерсам на Золото, Индекс РТС, поставку иностранной валюты (долл. США), и акциям ПАО «Сбербанк России» (по состоянию на 31 декабря 2014 г. Компания держала открытые позиции по фьючерсам на Золото, Индекс РТС, поставку иностранной валюты (долл. США), и акциям ПАО «Сбербанк России»).

Ниже представлена таблица условных сумм, отраженных на совокупной основе, представляющие собой сумму базового актива производного инструмента, базовую ставку или индекс; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец года, и не отражают кредитный риск.

|  | <u>2015 г.</u>                     | <u>2014 г.</u>                     |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
|  | <u>Условная<br/>основная сумма</u> | <u>Условная<br/>основная сумма</u> |
| Контракты на иностранную валюту (доллар США) | 1 315 815                          | 407 960                            |
| Контракты на акции (индекс РТС)              | 192 826                            | 35 220                             |
| Контракты на акции ПАО «Сбербанк России»     | 1 005 274                          | 95 225                             |
| Контракты на товары (золото)                 | 32 266                             | 24 038                             |
| <b>Итого условная сумма</b>                  | <b>2 546 181</b>                   | <b>562 443</b>                     |

**11. Расходы по налогу на прибыль**

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 гг.:

|   | <u>2015 г.</u>   | <u>2014 г.</u> |
|---|------------------|----------------|
| Текущий налог на прибыль  | 1 483 346        | 545 211        |
| Движение отложенных налогов в связи с возникновением и утилизацией временных разниц | 432 115          | (180 638)      |
| <b>Расход по налогу на прибыль</b>  | <b>1 915 461</b> | <b>364 573</b> |

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) 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%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальной ставки налогообложения прибыли в соответствии с национальным законодательством. Ниже приводится сравнение фактического налога на прибыль и налога, рассчитанного на основе официальных ставок за год по 31 декабря 2015 и 2014 гг.:

|  | <u>2015 г.</u>   | <u>2014 г.</u>   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>   | <b>8 584 091</b> | <b>1 854 706</b> |
| Официальная ставка налога  | 20%              | 20%              |
| <b>Теоретические расходы/(экономию) по налогу на прибыль по официальной ставке</b> | <b>1 716 818</b> | <b>370 941</b>   |
| Доходы, облагаемые налогом по другим ставкам                                       | (45 154)         | (30 049)         |
| Невычитаемые общехозяйственные и административные расходы                          | 5 187            | 15 082           |
| Невычитаемые расходы по заключению договоров страхования                           | 42 822           | 8 497            |
| Невычитаемые прочие внереализационные расходы/(доходы)                             | 1 473            | 102              |
| Прочие разницы   | 194 168          | —                |
| <b>Расход/(экономию) по налогу на прибыль</b>                                      | <b>1 915 314</b> | <b>364 573</b>   |

(в тысячах российских рублей)

**11. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между текущей стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях налогообложения. Налоговые последствия движения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20% (2014 год: 20%).

|  | На 31 декабря<br>2015 г. | На 31 декабря<br>2014 г. | Движение<br>отложенных<br>налоговых<br>активов в<br>2015 году | Движение<br>отложенных<br>налоговых<br>активов в<br>2014 году |
|--|--------------------------|--------------------------|---|---|
| <b>Налоговое влияние временных разниц,<br/>уменьшающих налогооблагаемую базу</b>       |                          |                          |   |   |
| Обязательства по договорам страхования   | 73 451                   | –                        | 73 451  | (20 874)  |
| Прочие активы  | 35 341                   | 5 068                    | 30 273  | 3 729   |
| Прочие обязательства   | 22 783                   | 17 043                   | 5 740   | 2 087   |
| Финансовые активы оцениваемые по<br>справедливой стоимости через прибыль<br>или убыток | 187 402                  | 373 110                  | (185 708)   | 365 328   |
| Кредиторская задолженность по договорам<br>страхования                                 | 11 925                   | –                        | 11 925  | –   |
| <b>Отложенные налоговые активы</b>   | <b>335 902</b>           | <b>395 221</b>           | <b>(64 319)</b>   | <b>350 270</b>  |
| <b>Налоговый эффект налогооблагаемых<br/>временных разниц</b>                          |                          |                          |   |   |
| Отложенные аквизиционные расходы   | 193 146                  | 78 682                   | 114 464   | 43 925  |
| Финансовые активы удерживаемые до<br>погашения   | 385 889                  | 103 091                  | 282 798   | 101 242   |
| Предоплаты и прочие обязательства по<br>договорам страхования                          | –                        | 24 466                   | (24 466)  | 24 466  |
| <b>Отложенные налоговые обязательства</b>  | <b>579 034</b>           | <b>206 239</b>           | <b>372 795</b>  | <b>169 633</b>  |
| <b>Отложенные налоговые активы/<br/>(обязательства), нетто</b>                         | <b>(243 132)</b>         | <b>188 982</b>           | <b>(432 114)</b>  | <b>180 637</b>  |

Отложенный налоговый актив признается в отношении переноса налоговых убытков только в той мере, в которой возможна реализация соответствующей налоговой льготы.

Существенная часть деятельности Компании осуществляется в России. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Компании применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Компании, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

(в тысячах российских рублей)

**12. Отложенные аквизиционные расходы**

|   | <b>Отложенные<br/>аквизиционные<br/>расходы</b> |
|---|---|
| <b>На 1 января 2014 г.</b>                      | <b>184 875</b>                                  |
| Увеличение ОАР за счет нового бизнеса           | 264 313   |
| Изменение ОАР за счет изменения валютных курсов | 18 487  |
| Амортизация                                     | (49 155)  |
| <b>На 31 декабря 2014 г.</b>                    | <b>418 520</b>                                  |
| Увеличение ОАР за счет нового бизнеса           | 627 501   |
| Изменение ОАР за счет изменения валютных курсов | 23 499  |
| Амортизация                                     | (103 792)                                       |
| <b>На 31 декабря 2014 г.</b>                    | <b>965 728</b>                                  |

**13. Основные средства**

Движения по счетам основных средств за 2015 и 2014 годы представлено ниже:

|                                | <i>Мебель и<br/>офисное<br/>оборудование</i> | <i>Компьютерное<br/>и телефонное<br/>оборудование</i> | <i>Транспортные<br/>средства</i> | <i>Всего</i>  |
|--------------------------------|--|---|----------------------------------|---------------|
| <b>Стоимость</b>               |  |   |                                  |               |
| <b>31 декабря 2013 г.</b>      | <b>938</b>                                   | <b>11 059</b>   | <b>2 637</b>                     | <b>14 634</b> |
| Приобретение                   | 4 133  | –   | –                                | 4 133         |
| Выбытие                        | –  | (206)   | –                                | (206)         |
| <b>31 декабря 2014 г.</b>      | <b>5 071</b>                                 | <b>10 853</b>   | <b>2 637</b>                     | <b>18 561</b> |
| Приобретение                   | 5 991  | 18 791  | –                                | 24 782        |
| Выбытие                        | –  | –   | –                                | –             |
| <b>31 декабря 2015 г.</b>      | <b>11 062</b>                                | <b>29 644</b>   | <b>2 637</b>                     | <b>43 343</b> |
| <b>Накопленная амортизация</b> |  |   |                                  |               |
| <b>31 декабря 2013 г.</b>      | <b>703</b>                                   | <b>3 031</b>  | <b>1 066</b>                     | <b>4 800</b>  |
| Амортизационные отчисления     | 1 894  | 2 782   | 855                              | 5 531         |
| Выбытие                        | –  | (52)  | –                                | (52)          |
| <b>31 декабря 2014 г.</b>      | <b>2 597</b>                                 | <b>5 761</b>  | <b>1 921</b>                     | <b>10 279</b> |
| Амортизационные отчисления     | 2 510  | 8 620   | 716                              | 11 846        |
| Выбытие                        | –  | –   | –                                | –             |
| <b>31 декабря 2015 г.</b>      | <b>5 107</b>                                 | <b>14 381</b>   | <b>2 637</b>                     | <b>22 125</b> |
| <b>Остаточная стоимость</b>    |  |   |                                  |               |
| <b>31 декабря 2014 г.</b>      | <b>2 474</b>                                 | <b>5 092</b>  | <b>716</b>                       | <b>8 282</b>  |
| <b>31 декабря 2015 г.</b>      | <b>5 955</b>                                 | <b>15 263</b>   | <b>–</b>                         | <b>21 218</b> |

(в тысячах российских рублей)

**14. Прочие активы**

Прочие активы состояли из следующих позиций:

|   | <u>На 31 декабря<br/>2015 г.</u> | <u>На 31 декабря<br/>2014 г.</u> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Дебиторская задолженность брокера                               | 139 843                          | –                                |
| Дебиторская задолженность по начисленным процентам              | 39 258                           | 3 946                            |
| Прочие активы   | 19 241                           | 9 699                            |
| Авансы и предоплата поставщикам                                 | 17 542                           | 7 483                            |
| Запасы  | 3 238                            | 353                              |
| Расчеты с бюджетом  | 1 487                            | –                                |
| Расчеты с работниками   | 324                              | 164                              |
| Предоплаты по операционным налогам                              | 5                                | 1 121                            |
| Расчеты по вознаграждению доверительного управляющего и брокера | 2                                | 8 160                            |
| Предоплата за работы по созданию нематериального актива         | –                                | 147 699                          |
| Предоплаты комиссионных вознаграждений                          | –                                | 6 105                            |
| <b>Прочие активы</b>  | <b><u>220 940</u></b>            | <b><u>184 730</u></b>            |

Предоплата за работы по созданию нематериального актива на 31 декабря 2014 г. представляла собой предоплату консультанту за услуги по разработке операционной системы и лицензию на использование этой программы. В 2015 году созданный нематериальный актив был введен в эксплуатацию. Движение нематериальных активов представлено в Примечании 25.

**15. Обязательства по договорам страхования**

Обязательства по договорам страхования состояли из следующих позиций:

|   | <u>31 декабря 2015 г.</u>   |                                       |   | <u>31 декабря 2014 г.</u>   |                                       |                                       |
|---|---|---------------------------------------|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | <i>Доля<br/>перестра-<br/>ховщиков<br/>в обязатель-<br/>ствах</i> | <i>Обязатель-<br/>ства,<br/>нетто</i> | <i>Обязатель-<br/>ства по<br/>договорам<br/>страхования</i> | <i>Доля<br/>перестра-<br/>ховщиков<br/>в обязатель-<br/>ствах</i> | <i>Обязатель-<br/>ства,<br/>нетто</i> | <i>Обязатель-<br/>ства,<br/>нетто</i> |
| Срочное страхование жизни                               | 12 300 254  | 6 269                                 | <b>12 293 985</b>   | 6 785 844   | 32 316                                | <b>6 753 528</b>                      |
| Инвестиционное страхование жизни                        | 46 950 842  | 510                                   | <b>46 950 332</b>   | 25 748 989  | 2 150                                 | <b>25 746 838</b>                     |
| Накопительное страхование жизни                         | 5 653 533   | –                                     | <b>5 653 533</b>  | 2 877 557   | 101                                   | <b>2 877 456</b>                      |
| <b>Итого обязательства по договорам<br/>страхования</b> | <b><u>64 904 629</u></b>  | <b><u>6 779</u></b>                   | <b><u>64 897 850</u></b>                                    | <b><u>35 412 390</u></b>  | <b><u>34 567</u></b>                  | <b><u>35 377 823</u></b>              |

Договоры страхования жизни могут быть проанализированы следующим образом:

|   | <u>31 декабря 2015 г.</u>   |                                       |   | <u>31 декабря 2014 г.</u>   |                                       |                                       |
|---|---|---------------------------------------|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | <i>Доля<br/>перестра-<br/>ховщиков<br/>в обязатель-<br/>ствах</i> | <i>Обязатель-<br/>ства,<br/>нетто</i> | <i>Обяза-<br/>тельства по<br/>договорам<br/>страхования</i> | <i>Доля<br/>перестра-<br/>ховщиков<br/>в обязатель-<br/>ствах</i> | <i>Обязатель-<br/>ства,<br/>нетто</i> | <i>Обязатель-<br/>ства,<br/>нетто</i> |
| Договоры с УДУ  | 5 654 826   | –                                     | <b>5 654 826</b>  | 2 878 937   | 101                                   | <b>2 878 836</b>                      |
| Договоры без УДУ  | 59 249 803  | 6 779                                 | <b>59 243 024</b>   | 32 533 453  | 34 466                                | <b>32 498 987</b>                     |
| <b>Итого обязательства по договорам<br/>страхования жизни</b> | <b><u>64 904 629</u></b>  | <b><u>6 779</u></b>                   | <b><u>64 897 850</u></b>                                    | <b><u>35 412 390</u></b>  | <b><u>34 567</u></b>                  | <b><u>35 377 823</u></b>              |

(в тысячах российских рублей)

**15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)**

Обязательства по договорам страхования жизни могут быть проанализированы следующим образом:

|   | 31 декабря 2015 г.                     |  |                      | 31 декабря 2014 г.                     |  |                      |
|---|--|--|----------------------|--|--|----------------------|
|   | Обязательства по договорам страхования | Доля перестраховщиков в обязательствах | Обязательства, нетто | Обязательства по договорам страхования | Доля перестраховщиков в обязательствах | Обязательства, нетто |
| Актуарный резерв (1)                                      | 62 101 727                             | 6 269                                  | 62 095 458           | 34 433 047                             | 32 417                                 | 34 400 630           |
| Резерв незаработанного дохода (2)                         | 425 158                                | –                                      | 425 158              | 274 528                                | –                                      | 274 528              |
| Резерв незаработанной премии                              | 76 739                                 | –                                      | 76 739               | 10 409                                 | –                                      | 10 409               |
| Резерв заявленных убытков (3)                             | 1 120 849                              | 510                                    | 1 120 339            | 429 942                                | 2 150                                  | 427 792              |
| Резерв произошедших, но незаявленных убытков              | 1 180 156                              | –                                      | 1 180 156            | 264 464                                | –                                      | 264 464              |
| <b>Итого обязательства по договорам страхования жизни</b> | <b>64 904 629</b>                      | <b>6 779</b>                           | <b>64 897 850</b>    | <b>35 412 390</b>                      | <b>34 567</b>                          | <b>35 377 823</b>    |

1) Актуарный резерв по договорам страхования жизни может быть представлен следующим образом:

2015 год

|   | Брутто |  |  | Нетто-перестрахование                                |  |  |   |                   |
|---|--------|--|--|--|--|--|---|-------------------|
|   | Прим.  | Обязательства по договорам страхования с УДУ | Обязательства по договорам страхования без УДУ | Итого валовые обязательства по договорам страхования | Обязательства по договорам страхования с УДУ | Обязательства по договорам страхования без УДУ | Итого перестрахование обязательств по договорам страхования | Нетто-позиция     |
| <b>На 1 января 2015 г.</b>  |        | <b>2 817 392</b>                             | <b>31 615 655</b>                              | <b>34 433 047</b>                                    | <b>101</b>                                   | <b>32 316</b>                                  | <b>32 417</b>   | <b>34 400 630</b> |
| Плановое изменение резервов по бизнесу прошлых лет*                             |        | 528 226                                      | (1 026 630)                                    | (498 404)  | –  | (31 698)                                       | (31 698)  | (466 706)         |
| Разница между фактическим и плановым изменением резервов по бизнесу прошлых лет |        | 37 003                                       | (1 959 788)                                    | (1 922 785)  | –  | –  | –   | (1 922 785)       |
| Изменение резерва за счет движения валютных курсов                              |        | 529 223                                      | 629 669  | 1 158 892  | –  | –  | –   | 1 158 892         |
| Увеличение резерва за счет нового бизнеса                                       |        | 1 195 844                                    | 27 735 133                                     | 28 930 977   | –  | 5 543  | 5 543   | 28 925 434        |
| <b>На 31 декабря 2015 г.</b>  |        | <b>5 107 688</b>                             | <b>56 994 039</b>                              | <b>62 101 727</b>                                    | <b>101</b>                                   | <b>6 161</b>                                   | <b>6 262</b>  | <b>62 095 465</b> |

\* Под плановым изменением резервов здесь и далее понимается изменение резервов за отчетный период в связи с поступлением регулярных взносов по договорам, начислением доходности, вычетом расходов на покрытие страховых выплат отчетного периода и расходов на сопровождение договоров в отчетном периоде (в соответствии с текущими допущениями).

2014 год

|   | Брутто |  |  | Нетто-перестрахование                                |  |  |   |                   |
|---|--------|--|--|--|--|--|---|-------------------|
|   | Прим.  | Обязательства по договорам страхования с УДУ | Обязательства по договорам страхования без УДУ | Итого валовые обязательства по договорам страхования | Обязательства по договорам страхования с УДУ | Обязательства по договорам страхования без УДУ | Итого перестрахование обязательств по договорам страхования | Нетто-позиция     |
| <b>На 1 января 2014 г.</b>  |        | <b>554 584</b>                               | <b>7 111 352</b>                               | <b>7 665 936</b>                                     | <b>–</b>                                     | <b>–</b>                                       | <b>–</b>  | <b>7 665 936</b>  |
| Плановое изменение резервов по бизнесу прошлых лет*                             |        | 255 867                                      | (37 468)                                       | 218 399  | –  | –  | –   | 218 399           |
| Разница между фактическим и плановым изменением резервов по бизнесу прошлых лет |        | (6 179)                                      | (479 766)                                      | (485 945)  | –  | –  | –   | (485 945)         |
| Изменение резерва за счет движения валютных курсов                              |        | 119 762                                      | 304 721  | 424 483  | –  | –  | –   | 424 483           |
| Увеличение резерва за счет нового бизнеса                                       |        | 1 893 358                                    | 24 716 816                                     | 26 610 174   | 101  | 32 316   | 32 417  | 26 577 757        |
| <b>На 31 декабря 2014 г.</b>  |        | <b>2 817 392</b>                             | <b>31 615 655</b>                              | <b>34 433 047</b>                                    | <b>101</b>                                   | <b>32 316</b>                                  | <b>32 417</b>   | <b>34 400 630</b> |

(в тысячах российских рублей)

**15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)**

- 2) Резерв незаработанного дохода по договорам страхования жизни по состоянию на 31 декабря 2015 г. и его движение в течение года может быть представлен следующим образом:

|   | <b>Брутто</b>                                       |   |   | <b>Нетто-перестрахование</b>                        |   |  | <b>Итого</b>    | <b>Итого</b> |
|---|---|---|---|---|---|--|-----------------|--------------|
|   | <b>Обязательства по договорам страхования с УДУ</b> | <b>Обязательства по договорам страхования без УДУ</b> | <b>Итого валовые обязательства по договорам страхования</b> | <b>Обязательства по договорам страхования с УДУ</b> | <b>Обязательства по договорам страхования без УДУ</b> | <b>перестрахование обязательств по договорам страхования</b> |                 |              |
| <b>На 1 января 2015 г.</b>  | <b>51 887</b>                                       | <b>222 641</b>  | <b>274 528</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>274 528</b>  |              |
| Плановое изменение резервов по бизнесу прошлых лет                              | (20 342)  | (51 490)  | <b>(71 832)</b>   | -   | -   | -  | <b>(71 832)</b> |              |
| Увеличение резерва за счет нового бизнеса                                       | 23 725  | 196 335   | <b>220 060</b>  | -   | -   | -  | <b>220 060</b>  |              |
| Разница между фактическим и плановым изменением резервов по бизнесу прошлых лет | (184)   | (6 391)   | <b>(6 575)</b>  | -   | -   | -  | <b>(6 575)</b>  |              |
| Изменение за счет движения валютных курсов                                      | 7 296   | 1 681   | <b>8 977</b>  | -   | -   | -  | <b>8 977</b>    |              |
| <b>На 31 декабря 2015 г.</b>  | <b>62 382</b>                                       | <b>362 776</b>  | <b>425 158</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>425 158</b>  |              |

Резерв незаработанного дохода по договорам страхования жизни по состоянию на 31 декабря 2014 г. и его движение в течение года может быть представлен следующим образом:

|   | <b>Брутто</b>                                       |   |   | <b>Нетто-перестрахование</b>                        |   |  | <b>Итого</b>    | <b>Итого</b> |
|---|---|---|---|---|---|--|-----------------|--------------|
|   | <b>Обязательства по договорам страхования с УДУ</b> | <b>Обязательства по договорам страхования без УДУ</b> | <b>Итого валовые обязательства по договорам страхования</b> | <b>Обязательства по договорам страхования с УДУ</b> | <b>Обязательства по договорам страхования без УДУ</b> | <b>перестрахование обязательств по договорам страхования</b> |                 |              |
| <b>На 1 января 2014 г.</b>  | <b>11 703</b>                                       | <b>119 425</b>  | <b>131 128</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>131 128</b>  |              |
| Плановое изменение резервов по бизнесу прошлых лет                              | (974)   | (76 624)  | <b>(77 598)</b>   | -   | -   | -  | <b>(77 598)</b> |              |
| Увеличение резерва за счет нового бизнеса                                       | 39 156  | 179 286   | <b>218 442</b>  | -   | -   | -  | <b>218 442</b>  |              |
| Разница между фактическим и плановым изменением резервов по бизнесу прошлых лет | (58)  | (642)   | <b>(700)</b>  | -   | -   | -  | <b>(700)</b>    |              |
| Изменение за счет движения валютных курсов                                      | 2 060   | 1 196   | <b>3 256</b>  | -   | -   | -  | <b>3 256</b>    |              |
| <b>На 31 декабря 2014 г.</b>  | <b>51 887</b>                                       | <b>222 641</b>  | <b>274 528</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>274 528</b>  |              |

- (3) Резерв заявленных убытков по договорам страхования жизни может быть представлен следующим образом:

|  | <b>2015 г.</b>                                |   |                             | <b>2014 г.</b>                                |   |                             |
|--|---|---|-----------------------------|---|---|-----------------------------|
|  | <b>Обязательства по договорам страхования</b> | <b>Доля перестраховщиков в обязательствах</b> | <b>Обязательства, нетто</b> | <b>Обязательства по договорам страхования</b> | <b>Доля перестраховщиков в обязательствах</b> | <b>Обязательства, нетто</b> |
| <b>На 1 января</b>   | <b>429 942</b>                                | <b>2 150</b>                                  | <b>427 792</b>              | <b>26 078</b>                                 | <b>-</b>                                      | <b>26 078</b>               |
| Убытки и расторжения, произошедшие в текущем году          | 3 031 161                                     | -   | <b>3 031 161</b>            | 903 323                                       | 1 713   | <b>901 610</b>              |
| Движение убытков, произошедших в предыдущих отчетных годах | 158 745                                       | -   | <b>158 745</b>              | 15 765  | 1 028   | <b>14 737</b>               |
| Убытки и расторжения, оплаченные в текущем году            | (2 498 999)                                   | (1 640)                                       | <b>(2 497 359)</b>          | (515 224)                                     | (591)   | <b>(514 633)</b>            |
| <b>На 31 декабря</b>                                       | <b>1 120 849</b>                              | <b>510</b>                                    | <b>1 120 339</b>            | <b>429 942</b>                                | <b>2 150</b>                                  | <b>427 792</b>              |

(в тысячах российских рублей)

**16. Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования**

Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования состояли из следующих позиций:

|   | <i>На 31 декабря<br/>2015 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2014 г.</i> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Предоплаты страховых премий   | 3 459 520                        | 1 876 846                        |
| Кредиторская задолженность перед агентами по уплате<br>комиссионного вознаграждения | 812 444                          | 199 538                          |
| Резерв расходов по мотивировочным акциям  | 6 829                            | 11 046                           |
| Кредиторская задолженность перед перестраховщиками по<br>исходящему перестрахованию | 31 250                           | 31 169                           |
| Обязательства по возврату средств по аннулированным<br>страховым договорам          | 45 788                           | 86 404                           |
| Резерв расходов по судебным искам   | 59 624                           | 5 931                            |
| <b>Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования</b>                   | <b>4 415 455</b>                 | <b>2 210 934</b>                 |

Предоплаты страховых премий – это денежные средства, полученные от страхователей по полисам, вступившим в силу в следующем отчетном году.

Расходы по мотивировочным акциям – это аквизиционные расходы по реализации полисов в виде дополнительного вознаграждения продающим сотрудникам в зависимости от объема полученных страховых премий.

**17. Прочие обязательства**

Прочие обязательства состоят из следующих позиций:

|   | <i>На 31 декабря<br/>2015 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2014 г.</i> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Расчеты с поставщиками и подрядчиками                 | 159 641                          | 68 252                           |
| Резерв бонусов  | 50 387                           | 38 938                           |
| Задолженность по операционным налогам                 | 576                              | 10 418                           |
| Резерв неиспользованных отпусков                      | 13 900                           | 7 943                            |
| Расчеты по вознаграждению доверительного управляющего | –                                | 7 804                            |
| Расчеты по консультационным услугам                   | –                                | 4 997                            |
| Прочая кредиторская задолженность                     | 41 376                           | 8 929                            |
| Расчеты по судебным решениям                          | 5 028                            | –                                |
|   | <b>270 908</b>                   | <b>147 281</b>                   |

**18. Капитал Компании**

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2015 г. составил 255 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г. – Уставный капитал Компании составил 255 000 тыс. руб.). Уставный капитал Компании состоит из 1 (одной) доли стоимостью 255 000 тыс. руб. Добавочный капитал Компании на 31 декабря 2015 г. составил 798 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г. – Добавочный капитал Компании составил 798 000 тыс. руб.).

Резервный капитал Компании, сформированный в соответствии с российским законодательством, на 31 декабря 2015 г. составил 5 595 тыс. руб. (31 декабря 2014 г. – 5 595 тыс. руб.).

**19. Договорные и условные обязательства****Условия 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 тысячах российских рублей)

**19. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Условия деятельности (продолжение)**

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

**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Компании предъявляются судебные иски и претензии. По мнению руководства, общий размер обязательств, возникающий по таким рискам и претензиям не окажет существенного отрицательного воздействия на финансовое положение и ли результаты деятельности Компании в будущем.

**Прочее**

У Компании имеется поручительство по обязательствам компании Группы Сбербанк ООО СК «Сбербанк Страхование» на сумму 250 000 тыс. руб.

**20. Премии, подписанные по договорам страхования**

Премии, подписанные по договорам страхования, нетто перестрахование составили:

|  | <u>2015 г.</u>           | <u>2014 г.</u>           |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Премии, подписанные по договорам страхования, всего              | 43 569 458               | 36 377 214               |
| Премии, переданные по договорам перестрахования                  | (66 727)                 | (58 384)                 |
| Возврат страховых премий по договорам страхования                | (1 478 629)              | (344 600)                |
| Возврат страховых премий по договорам исходящего перестрахования | 99                       | 5                        |
| <b>Премии по договорам страхования, нетто перестрахование</b>    | <b><u>42 024 201</u></b> | <b><u>35 974 235</u></b> |

Премии, подписанные по договорам страхования могут быть проанализированы по видам страхования следующим образом:

| <u>Вид страхования</u>                          | <u>2015 г.</u>           | <u>2014 г.</u>           |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Премии, подписанные по договорам с УДУ</b>   | <b><u>2 115 976</u></b>  | <b><u>2 299 282</u></b>  |
| Накопительное страхование жизни                 | 2 115 976                | 2 299 282                |
| <b>Премии, подписанные по договорам без УДУ</b> | <b><u>41 453 482</u></b> | <b><u>34 077 932</u></b> |
| Инвестиционное страхование жизни                | 24 781 172               | 22 227 682               |
| Срочное страхование жизни                       | 16 672 310               | 11 850 250               |
| <b>Итого</b>                                    | <b><u>43 569 458</u></b> | <b><u>36 377 214</u></b> |

Крупнейшим страхователем Компании является ПАО «Сбербанк России». Доля полученных премий от ПАО «Сбербанк России» в общем объеме премий в 2015 году составила 22% (в 2014 году – 20%).

Премии от ПАО «Сбербанк России» получены по договорам срочного страхования жизни.

(в тысячах российских рублей)

**21. Акquisиционные расходы**

Расходы по заключению договоров страхования включали следующие позиции:

|   | <u>2015 г.</u>          | <u>2014 г.</u>          |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Расходы по заключению договоров страхования                       | 8 405 667               | 5 737 794               |
| Заработная плата сотрудников продающих подразделений              | –                       | 205 301                 |
| Расходы по мотивировочным акциям                                  | 182                     | 24 030                  |
| Тантьема  | (1 362)                 | –                       |
| Ответственное хранение  | 22 738                  | –                       |
| Маркетинговые и рекламные расходы                                 | 12 130                  | –                       |
| Почтовые расходы  | 9 195                   | –                       |
| Комиссионные доходы от исходящего перестрахования                 | (8 590)                 | (1 325)                 |
| Изменение отложенных расходов по заключению договоров страхования | (547 208)               | (233 645)               |
| Прочие акquisиционные расходы                                     | 1 530                   | –                       |
| <b>Расходы по заключению договоров страхования</b>                | <b><u>7 894 282</u></b> | <b><u>5 732 155</u></b> |

Расходы по заключению договоров страхования представляют собой агентские комиссии.

Агентами Компании являются ПАО «Сбербанк России» и ООО «Сетелем Банк».

Доля комиссии, начисленной в пользу ПАО «Сбербанк России» в 2015 году 86% (в 2014 году – 74%).

Доля комиссии, начисленной в пользу ООО «Сетелем Банк» в 2015 году 14% (в 2014 году – 26%).

**22. Инвестиционные доходы (расходы)**

Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности состояли из следующих позиций:

|  | <u>2015 г.</u>          | <u>2014 г.</u>            |
|--|-------------------------|---------------------------|
| <b>Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости</b>       |                         |                           |
| Купонный доход по облигациям   | 1 233 349               | 549 355                   |
| Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг  | 275 177                 | 4 132                     |
| Прибыли/(убытки) от переоценки   | 1 912 904               | (1 427 801)               |
| Финансовый результат по вариационной марже по фьючерсным контрактам                                      | (125 913)               | (550 962)                 |
| Финансовый результат от переоценки производных финансовых инструментов                                   | (1 686 157)             | (570 337)                 |
| <b>Всего доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости</b> | <b><u>1 609 360</u></b> | <b><u>(1 995 613)</u></b> |
| <b>Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, удерживаемых до погашения</b>                       |                         |                           |
| Процентные доходы по облигациям, удерживаемым до погашения   | 1 367 062               | 793 257                   |
| <b>Всего доходы за вычетом расходов от финансовых активов, удерживаемых до погашения</b>                 | <b><u>1 367 062</u></b> | <b><u>793 257</u></b>     |
| Процентные доходы по расчетным счетам и депозитам  | 2 096 051               | 335 640                   |
| Вознаграждение доверительного управляющего   | (374 104)               | (23 053)                  |
| <b>Прочие инвестиционные доходы и расходы</b>  | <b><u>1 721 947</u></b> | <b><u>312 587</u></b>     |
| <b>Инвестиционные доходы/расходы от размещения страховых резервов</b>                                    | <b><u>4 698 369</u></b> | <b><u>(889 769)</u></b>   |

(в тысячах российских рублей)

**23. Общехозяйственные и административные расходы**

Общехозяйственные и административные расходы состоят из следующих позиций:

|   | <u>2015 г.</u>        | <u>2014 г.</u>        |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Заработная плата и бонусы                             | 258 756               | 173 398               |
| Расходы по социальному страхованию                    | 57 918                | 35 515                |
| Прочие расходы по расчетам с сотрудниками             | 3 963                 | 10 488                |
| <b>Заработная плата и прочие выплаты</b>              | <b><u>320 637</u></b> | <b><u>219 401</u></b> |
| Амортизация основных средств                          | 11 846                | 5 479                 |
| Амортизация нематериальных активов                    | 27 801                | –                     |
| Использование помещений и аренда                      | 38 995                | 33 866                |
| Юридические и консультационные услуги                 | 5 559                 | 19 382                |
| Аудиторские услуги                                    | 7 000                 | 4 996                 |
| Маркетинг и реклама                                   | 16 054                | 32 252                |
| Лицензии и поддержка программного обеспечения         | 25 115                | 16 854                |
| Благотворительность                                   | –                     | 3 710                 |
| Командировки и представительские расходы              | 5 236                 | 32 245                |
| Мероприятия и подарки                                 | 2 439                 | 3 559                 |
| Транспортные расходы                                  | 488                   | 647                   |
| Консультационные и информационные услуги в области ИТ | 9 483                 | 2 012                 |
| Расходы на обучение                                   | 7 550                 | 15 519                |
| Услуги колл-центра                                    | 18 689                | 3 989                 |
| Расходы на ИТ оборудование                            | 11 007                | 8 501                 |
| Офисные расходы                                       | 526                   | 8 458                 |
| Налоги, относимые на себестоимость                    | 9 463                 | 7 481                 |
| Расходы на услуги связи и интернет                    | 2 120                 | 5 765                 |
| <b>Общехозяйственные и административные расходы</b>   | <b><u>520 008</u></b> | <b><u>424 116</u></b> |

**24. Прочие расходы за вычетом доходов**

Прочие доходы за вычетом расходов включали следующие позиции:

|   | <u>2015 г.</u>        | <u>2014 г.</u>        |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Расходы по обесценению задолженности от страхователей                           | (62 738)              | (39 958)              |
| Расходы создание резерва под обесценение НМА (Примечание 25)                    | (129 170)             | –                     |
| Положительная курсовая разница по финансовым активам, удерживаемым до погашения | 763 581               | 589 675               |
| Положительная курсовая разница по переоценки валютных депозитов                 | 468 946               | 83 570                |
| Прочие доходы (расходы)   | (87 899)              | 23 873                |
| <b>Расходы по заключению договоров страхования</b>                              | <b><u>952 720</u></b> | <b><u>657 160</u></b> |

(в тысячах российских рублей)

**25. Нематериальные активы**

|  | <i>Товарные<br/>знаки</i> | <i>Программное<br/>обеспечение</i> | <i>Всего</i>     |
|--|---------------------------|------------------------------------|------------------|
| <b>Стоимость</b>   |                           |                                    |                  |
| <b>31 декабря 2013 г.</b>                                    | –                         | –                                  | –                |
| Приобретение   | 19                        | –                                  | 19               |
| Выбытие  | –                         | –                                  | –                |
| <b>31 декабря 2014 г.</b>                                    | <b>19</b>                 | –                                  | <b>19</b>        |
| Приобретение   | –                         | 156 969                            | <b>156 969</b>   |
| Выбытие  | –                         | –                                  | –                |
| <b>31 декабря 2015 г.</b>                                    | <b>19</b>                 | <b>156 969</b>                     | <b>156 988</b>   |
| <b>Накопленная амортизация</b>                               |                           |                                    |                  |
| <b>31 декабря 2013 г.</b>                                    | –                         | –                                  | –                |
| Амортизационные отчисления                                   | –                         | –                                  | –                |
| Выбытие  | –                         | –                                  | –                |
| <b>31 декабря 2014 г.</b>                                    | –                         | –                                  | –                |
| Амортизационные отчисления                                   | 2                         | 27 799                             | <b>27 801</b>    |
| Выбытие  | –                         | –                                  | –                |
| <b>31 декабря 2015 г.</b>                                    | <b>2</b>                  | <b>27 799</b>                      | <b>27 801</b>    |
| <b>Остаточная стоимость</b>                                  |                           |                                    |                  |
| <b>31 декабря 2014 г.</b>                                    | <b>19</b>                 | –                                  | <b>19</b>        |
| <b>31 декабря 2015 г.</b>                                    | <b>17</b>                 | <b>129 170</b>                     | <b>129 187</b>   |
| Создание резерва на обесценение                              | –                         | (129 170)                          | <b>(129 170)</b> |
| <b>Итого нематериальные активы<br/>на 31 декабря 2015 г.</b> | <b>17</b>                 | –                                  | <b>17</b>        |

По факту существенного увеличения срока внедрения программного обеспечения Компанией принято решение о начислении резерва под обесценение нематериального актива в размере 100% на отчетную дату. Данная оценка принята консервативно с учетом затруднения применения методик оценки величины обесценения.

**26. Управление рисками****а) Концепция управления**

Основной задачей Компании в части управления рисками и финансового управления является защита единственного участника Компании от событий, препятствующих устойчивому достижению финансовых показателей и не использованию возможностей. Высшее руководство признает важность наличия результативных и эффективных систем управления рисками.

Компания разработала систему управления рисками с четким распределением обязанностей между Советом директоров, комитетами и соответствующими исполнительными органами. Кроме того, Компания имеет четкую организационную структуру с делегированными полномочиями и обязанностями Совета директоров и высшего руководства. В настоящее время компания проводит интеграцию системы управления рисками в систему управления рисками Группы Сбербанк.

**б) Требования регулирующих органов**

В отношении деятельности Компании применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов РФ и Центрального банка РФ (Банка России) – федерального органа исполнительной власти, осуществляющего принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков (в частности, страхового). Подобные требования предусматривают не только государственное лицензирование деятельности и осуществление мониторинга за ней, но и определенные ограничения (требования в отношении размера маржи платежеспособности и размещения средств страховых резервов и собственных средств) с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности страховых компаний в случае необходимости погашения возникших непредвиденных обязательств.

Нормативная маржа платежеспособности представляет собой рисковый капитал страховой компании и определена как процент от объема страхового портфеля (от величины страховых резервов для страхования жизни или объема страховых премий для иного страхования). При определении достаточности капитала нормативная маржа сравнивается с фактической (т.е. размером чистых активов). Превышение фактической маржи над нормативной на 30% считается достаточным для признания компании финансово устойчивой.

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****б) Требования регулирующих органов (продолжение)**

Размещение средств страховых резервов и собственных средств (а именно нормативной маржи платежеспособности) также регламентировано как по качеству активов (регламентируется набор активов и необходимые рейтинги надежности), так и по максимальной доле (в процентах от величины резервов или собственных средств), которую страховая компания может принять в покрытие. Нехватка качественных активов может служить сигналом для принятия мер, направленных на финансовое оздоровление.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Компания полностью удовлетворяет требованиям регулятора по марже платежеспособности и покрытию страховых резервов.

При составлении отчетности в порядке надзора Компания руководствовалась информационным письмом Центрального банка Российской Федерации от 19 марта 2015 г. № 015-57/2477 «Об отражении стоимости ценных бумаг в порядке надзора».

**в) Требования участника**

Контролирующий (и единственный) участник Компании – ПАО «Сбербанк России» – разработал систему идентификации, оценки и управления рисками деятельности группы, в которую интегрирована Компания

Карта рисков, разработанная контролирующим и единственным участником Компании – ПАО «Сбербанк России», на сегодняшний день представляет собой следующую таблицу:

| <b>Категория риска</b> | <b>Вид риска</b>  |
|------------------------|---|
| Кредитный риск         | ▶ Риск эмитента   |
|                        | ▶ Риск профучастника (биржа, брокер)  |
|                        | ▶ Риск перестраховщика  |
|                        | ▶ Риск концентрации   |
|                        | ▶ Риск национальной экономики   |
| Рыночный риск          | ▶ Фондовый риск (Торговый, Неторговый портфели)                                     |
|                        | ▶ Валютный риск (Торговый, Неторговый портфели)                                     |
|                        | ▶ Процентный риск (Торговый, Неторговый портфели)                                   |
| Операционные риски     | ▶ Внутреннее мошенничество  |
|                        | ▶ Внешнее мошенничество   |
|                        | ▶ Андеррайтинговый риск (неточная оценка клиента при принятии риска)                |
|                        | ▶ Кадровые риски  |
|                        | ▶ Воровство, порча имущества  |
|                        | ▶ Сбои в ИТ-системах и системах передачи данных                                     |
|                        | ▶ Нарушение процедур и бизнес-процессов   |
| ▶ Правовой риск        |   |
| Риск ликвидности       | ▶ Риск физической ликвидности   |
|                        | ▶ Риск концентрации в части ликвидности   |
| Страховые риски        | ▶ Тарифный риск (риск неправильной оценки предпосылок при создании продуктов)       |
|                        | ▶ Резервный риск (пересмотр предпосылок расчета резервов по существующему портфелю) |
|                        | ▶ Риск несоответствия активов и обязательств  |
|                        | ▶ Концентрация и кумуляция страховых рисков (риск катастроф)                        |
| Прочие риски           | ▶ Риск потери деловой репутации   |
|                        | ▶ Стратегический риск   |
|                        | ▶ Бизнес риск   |
|                        | ▶ Риск моделей  |
|                        | ▶ Регуляторный риск   |
|                        | ▶ Социальный и экологический риск   |
|                        | ▶ Налоговый риск  |
|                        | ▶ Инвестиционный риск   |

(в тысячах российских рублей)

## 26. Управление рисками (продолжение)

### в) Требования участника (продолжение)

С 2014 года в Компании функционируют следующие коллегиальные органы – Комитет по страховым продуктам (далее – Продуктовый комитет) и Комитет по инвестициям и рискам. В задачи продуктового комитета входят все вопросы авторизации и утверждения параметров выпускаемых компанией продуктов, старта продаж, а также отслеживания фактического выполнения планов по продажам конкретного продукта и контроль соответствия фактических параметров расчетным.

Комитет по инвестициям и рискам (далее – КИР) совмещает функции инвестиционного комитета и рискованого комитета.

В частности, в части управления инвестициями КИР выполняет следующие функции:

- ▶ утверждает решения по вопросам управления активами и пассивами с целью максимизации прибыли Компании при условии сохранения оптимального уровня ликвидности и рисков, а также с учетом ограничений, установленных нормативными и распорядительными документами;
- ▶ устанавливает/пересматривает инвестиционные лимиты для ограничения кредитного риска, рыночного риска по портфелям и инструментам;
- ▶ утверждает целевую структуру портфелей по долям инструментов, интервалов тактических отклонений и правил поведения в случае их нарушения;
- ▶ авторизует работу с новыми инвестиционными инструментами и стратегиями;
- ▶ утверждает/пересматривает инвестиционные декларации с партнерами по доверительному управлению;
- ▶ принимает единичные инвестиционные решения для нестандартных активов и объектов инвестирования;
- ▶ утверждает условия и неценовые параметры продуктов, разработанных подразделениями Компании, которые оказывают влияние на риск ликвидности и величину рыночных, кредитных рисков Компании;
- ▶ утверждает решения, связанные с координацией работы подразделений Компании по вопросам управления краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидностью;
- ▶ утверждает решения о распределении финансовых ресурсов для обеспечения оптимального уровня доходности при утвержденных уровнях риска (распределение между собственным капиталом и резервами, в соответствии с требованиями регулирующих органов).

В части управления рисками КИР выполняет следующие функции:

- ▶ утверждает перечень областей риска Компании, перечень рисков;
- ▶ утверждает нормативные и предельные значения степени (меры) рисков, отклонения от нормативного значения;
- ▶ утверждает нормативные документы Компании в сфере управления инвестициями и рисками: методологические документы в сфере инвестиций – методик расчета доходности, методик по оценке и управлению рыночными и кредитными рисками, рисками ликвидности, определения справедливой стоимости финансовых инструментов;
- ▶ утверждает лимиты кредитных рисков в рамках полномочий и лимитов, установленных Единственным участником;
- ▶ принимает решения о мерах по минимизации рисков вплоть до отказа от деятельности, приводящей к негативным последствиям в той или иной области риска.

В состав этих двух комитетов входят как представители компании, так и представители Банка-участника (в т.ч. Департамента рисков Сбербанка), которые осуществляют методическую и консультативную помощь, а также через комитеты курируют основные бизнес-процессы Компании.

В Компании в 2014 году было сформировано управление риск-менеджмента, состоящее из двух человек. В задачи подразделения входят: организация системы управления рисками внутри Компании, а также внедрение системы интегрированного риск менеджмента Компании в составе группы Сбербанк.

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****г) Концепция управления активами и обязательствами**

Финансовые риски обусловлены открытыми позициями по процентной ставке, валютным и долевым статьям, которые зависят от рыночных колебаний. Основным принципом управления активами и обязательствами Компании является соотношение активов с обязательствами, обусловленными договорами страхования и инвестиционными договорами, на основании сумм к уплате сторонам по договору.

Концепция управления активами и обязательствами Компании:

- ▶ объединена с управлением финансовыми рисками, связанными с прочими финансовыми активами и обязательствами Компании, которые не имеют непосредственного отношения к страховым и инвестиционным обязательствам; принципы ALM (Asset-Liability Matching) подробно описаны в инвестиционной политике Компании;
- ▶ является неотъемлемым компонентом политики управления страховыми рисками, который обеспечивает наличие достаточных денежных потоков в каждом периоде для погашения текущих обязательств, обусловленных договорами страхования и инвестиционными договорами; планируется подробно описать в политике по управлению рисками Компании.

**Страховые риски**

Основной риск, с которым сталкивается Компания в связи с договорами страхования, заключается в возможных различиях между будущей фактической суммой осуществленных страховых выплат и их ожидаемым значением. На данный факт влияют частота возникновения убытков, их тяжесть, фактические выплаты и развитие долгосрочных страховых убытков. Таким образом, способом управления такими рисками является формирование достаточных резервов для покрытия таких обязательств.

**Договоры страхования жизни**

Компания заключает следующие типы договоров страхования жизни: (1) страхование жизни на случай смерти на срок – срочное страхование жизни, (2) накопительное страхование жизни, (3) инвестиционное страхование жизни с возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода.

Стратегия заключения договоров страхования, применяемая компанией, направлена на диверсификацию рисков по типам риска и по величине страховых выплат.

Раскрытие созданных резервов по типам договоров страхования жизни (нетто-перестрахование) приведено ниже:

|                       | <b>Договоры страхования с УДУ</b>                  |   | <b>Договоры страхования без УДУ</b>      |  | <b>Всего</b>      |
|-----------------------|--|---|--|--|-------------------|
|                       | <b>Накопитель-<br/>ное страхо-<br/>вание жизни</b> | <b>Инвестицион-<br/>ное страхо-<br/>вание жизни</b> | <b>Срочное<br/>страхование<br/>жизни</b> |  |                   |
| На 31 декабря 2015 г. | 5 654 826  | 46 949 039  | 12 293 985                               |  | <b>64 897 850</b> |
| На 31 декабря 2014 г. | 2 878 836  | 25 745 459  | 6 753 528                                |  | <b>35 377 823</b> |

**Основные допущения**

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

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

**Показатели смертности и заболеваемости**

Допущения основываются на популяционных таблицах смертности населения России, скорректированных с учетом разницы между страховой и популяционной смертностью (факторы 50% и 75% для мужчин и женщин соответственно) и таблицах заболеваемости, рекомендованных перестраховщиками. Допущения дифференцируются в зависимости от пола застрахованного и вида договора.

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Основные допущения (продолжение)****Норма доходности**

Средневзвешенная отдача от инвестиции определяется на основании модели портфеля, который используется для обеспечения обязательств, в соответствии с долгосрочной стратегией распределения активов. В основе такой оценки лежат текущие рыночные нормы отдачи, а также ожидаемые будущие экономические и финансовые события.

Увеличение отдачи от инвестиции обусловит уменьшение расходов и увеличение прибыли для участника.

Ниже приведено описание целевой структуры гарантийного фонда инвестиционного портфеля для каждой группы продуктов. Такой набор активов призван обеспечить необходимую доходность для компании:

**1. Рисковое страхование жизни**

| <b>Классы активов</b>     | <b>Целевая структура (не аудировано)</b> |
|---------------------------|--|
| Денежные средства         | 10%                                      |
| Банковские депозиты       | 40%                                      |
| Облигации всего:          | 50%                                      |
| в т. ч.:                  |  |
| Государственные облигации | 20%                                      |
| Корпоративные облигации   | 30%                                      |

**2. Накопительное страхование жизни**

| <b>Классы активов</b>     | <b>Целевая структура (не аудировано)</b> |
|---------------------------|--|
| Банковские депозиты       | 30%                                      |
| Облигации всего:          | 70%                                      |
| в т. ч.:                  |  |
| Государственные облигации | 35%                                      |
| Корпоративные облигации   | 35%                                      |

**3. Инвестиционное страхование жизни**

| <b>Классы активов</b>     | <b>Целевая структура (не аудировано)</b> |
|---------------------------|--|
| Банковские депозиты       | 20%                                      |
| Облигации всего:          | 80%                                      |
| в т. ч.:                  |  |
| Государственные облигации | 40%                                      |
| Корпоративные облигации   | 40%                                      |

**Расходы**

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

Увеличение уровня расходов обусловит увеличение затрат и тем самым уменьшит прибыль для участника.

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Основные допущения (продолжение)**

Оценочные значения, которые имеют существенный эффект на показатели отчета о финансовом положении и отчета о совокупном доходе Компании указаны ниже:

| <i>Оценочные суждения по типам договоров</i>                        | <i>Ставки смертности и нетрудоспособности</i> | <i>Ставки дисконтирования</i> | <i>Норма доходности</i> |
|---|---|-------------------------------|-------------------------|
| <b>Договоры с фиксированными и гарантированными условиями и УДУ</b> |   |                               |                         |
| Мужчины   | Половозрастные<br>0,02%-3,83%                 |                               |                         |
| Женщины   | 0,01%-2,58%                                   | 2,5%-4,5%                     | 0,25%                   |
| <b>Договоры без УДУ</b>   | Усредненные по портфелю                       |                               |                         |
| Мужчины   | 0,12%-1,35%                                   | 0%-4,5%                       | 0,11%-0,25%             |
| Женщины   |   |                               |                         |

**Анализ чувствительности**

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

Эффект изменения основных допущений на 31 декабря 2015 г.:

| <i>31 декабря 2015 г.</i> | <i>Изменение допущений</i> | <i>Увеличение/ (уменьшение) валовых обязательств</i> | <i>Увеличение/ (уменьшение) чистых обязательств</i> | <i>Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения</i> | <i>Увеличение/ (уменьшение) капитала</i> |
|---------------------------|----------------------------|--|---|--|--|
| Смертность/заболеваемость | +10%                       | 996 938  | 996 938   | (996 938)  | (797 551)                                |
| Смертность/заболеваемость | -10%                       | (1 032 744)  | (1 032 744)   | 1 032 744  | 826 195                                  |
| Расходы                   | +20%                       | 232 710  | 232 710   | (232 710)  | (186 168)                                |
| Расходы                   | +10%                       | 116 355  | 116 355   | (116 355)  | (93 084)                                 |
| Ставка дисконтирования    | +50%                       | (5 604 443)  | (5 604 443)   | 5 604 443  | 4 483 555                                |
| Ставка дисконтирования    | +25%                       | (2 939 621)  | (2 939 621)   | 2 939 621  | 2 351 697                                |

Эффект изменения основных допущений на 31 декабря 2014 г.:

| <i>31 декабря 2014 г.</i> | <i>Изменение допущений</i> | <i>Увеличение/ (уменьшение) валовых обязательств</i> | <i>Увеличение/ (уменьшение) чистых обязательств</i> | <i>Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения</i> | <i>Увеличение/ (уменьшение) капитала</i> |
|---------------------------|----------------------------|--|---|--|--|
| Смертность/заболеваемость | +10%                       | 554 398  | 554 398   | (554 398)  | (443 519)                                |
| Смертность/заболеваемость | -10%                       | (578 016)  | (578 016)   | 578 016  | 462 413                                  |
| Расходы                   | +20%                       | 172 858  | 172 858   | (172 858)  | (138 286)                                |
| Расходы                   | +10%                       | 86 429   | 86 429  | (86 429)   | (69 143)                                 |
| Ставка дисконтирования    | +50%                       | (2 982 562)  | (2 982 562)   | 2 982 562  | 2 386 050                                |
| Ставка дисконтирования    | +25%                       | (1 565 567)  | (1 565 567)   | 1 565 567  | 1 252 454                                |

(в тысячах российских рублей)

## 26. Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски

#### 1) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск получения финансовых потерь Компанией вследствие полного/неполного неисполнения обязательств ее контрагентом.

Ниже кратко излагается методика Компании по управлению кредитным риском:

#### *Денежные средства и их эквиваленты, средства в кредитных организациях*

Денежные средства размещены на счетах и в депозитах в ряде российских банков в соответствии с открытыми лимитами кредитного риска.

#### *Финансовые инструменты*

Для размещения инвестиций в финансовые инструменты Компания заключила договор доверительного управления с АО «Сбербанк Управление Активами», входящей в Группу компаний ПАО «Сбербанк России». Согласно договору доверительного управления инвестиции в финансовые инструменты осуществляются с использованием системы лимитов. Операции на финансовых рынках регулируются несколькими типами лимитов, которые дополняют друг друга. Кроме этого, Компания самостоятельно совершает операции на российском рынке через брокера, при этом данные операции также регулируются упомянутой системой лимитов.

#### *Перестрахование*

Несмотря на то, что Компания может заключать договоры перестрахования, она не освобождается от своих прямых обязательств перед Застрахованными, поэтому существует кредитный риск по доле перестраховщика в той степени, в которой перестраховщик не способен выполнить свои обязательства по договорам перестрахования. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. Компания не испытывает зависимости от какого-либо одного перестраховщика и ее деятельность не зависит договоров перестрахования.

#### *Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования*

Кредитный риск в отношении остатков по договорам страхования сохраняется в течение периода рассрочки платежа, оговоренного в договоре страхования, а по истечении этого срока премия должна быть оплачена, либо договор может быть расторгнут.

Все финансовые активы подвержены кредитному риску в полном объеме. Следовательно, 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.

#### **Размер кредитного риска**

Классификация финансовых активов по уровню кредитного качества основана на кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами («Standard & Poor's» (S&P), «Moody's», «Fitch»). Ниже представлено соотношение присвоенного кредитного рейтинга и соответствующей категории качества финансового актива:

- ▶ финансовые активы с рейтингом выше или равным суверенному кредитному рейтингу РФ (по национальной шкале, используемой S&P, или по аналогичной шкале, используемой другими агентствами, упомянутыми выше), рассматриваются в качестве активов с высоким кредитным качеством;
- ▶ финансовые активы с рейтингом ниже уровня суверенного кредитного рейтинга РФ, но выше уровня суверенного кредитного рейтинга РФ минус 3 ступени рассматриваются в качестве финансовых активов со стандартным кредитным качеством;
- ▶ финансовые активы с рейтингом ниже уровня суверенного кредитного рейтинга РФ минус 3 ступени рассматриваются в качестве финансовых активов с кредитным качеством ниже стандартного.

Классификация по указанным категориям финансовых активов, не имеющих кредитного рейтинга, производится на индивидуальной основе с учетом суверенного кредитного рейтинга страны, где расположен данный актив, а также иной информации, находящейся в распоряжении руководства Компании.

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)**

В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов:

|  | 31 декабря 2015 г. |                      |                            |                               | Итого             |
|--|--------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------|
|  | Высокое качество   | Стандартное качество | Ниже стандартного качества | Просроченные или обесцененные |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 4 710 385          | –                    | –                          | –                             | 4 710 385         |
| Средства в банках  | 24 178 897         | –                    | –                          | –                             | 24 178 897        |
| Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | –                  | 18 538 477           | 76 791                     | –                             | 18 615 268        |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                     | –                  | 27 407 294           | 27 312                     | –                             | 27 434 606        |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                                   | 634 121            | –                    | –                          | –                             | 634 121           |
| Доля перестраховщиков в страховых резервах                                       | 6 779              | –                    | –                          | –                             | 6 779             |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования             | 2 104 662          | 110 761              | –                          | 31 801                        | 2 247 224         |
| <b>Итого финансовые активы</b>   | <b>31 634 844</b>  | <b>46 056 532</b>    | <b>104 103</b>             | <b>31 801</b>                 | <b>77 827 280</b> |

На 31 декабря 2015 г. Компания создала резерв на просроченную дебиторскую задолженность страхователей в размере 31 801 тыс. руб.

|  | 31 декабря 2014 г. |                      |                            |                                    | Итого             |
|--|--------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|
|  | Высокое качество   | Стандартное качество | Ниже стандартного качества | Просроченные или зарезервированные |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 6 502 158          | –                    | –                          | –                                  | 6 502 158         |
| Средства в банках  | 6 712 285          | –                    | –                          | –                                  | 6 712 285         |
| Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 10 441 776         | 1 527 123            | –                          | –                                  | 11 968 899        |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                     | 12 501 166         | 511 345              | –                          | –                                  | 13 012 511        |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                                   | 270 591            | –                    | –                          | –                                  | 270 591           |
| Положительная справедливая стоимость финансовых инструментов                     | 2 150              | –                    | –                          | –                                  | 2 150             |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования             | 759 774            | 48 278               | –                          | 24 135                             | 832 187           |
| <b>Итого финансовые активы</b>   | <b>37 189 900</b>  | <b>2 086 746</b>     | <b>–</b>                   | <b>24 135</b>                      | <b>39 300 781</b> |

На 31 декабря 2014 г. Компания создала резерв на просроченную дебиторскую задолженность страхователей в размере 24 135 тыс. руб.

**Концентрация риска по географическому признаку**

Компания ведет свою деятельность в Российской Федерации. Инвестированные активы вложены в надежные финансовые инструменты в России, за исключением производных финансовых инструментов, отнесенных к 3 уровню Иерархии справедливой стоимости, базовым активом которых являются котировки определенных рыночных индексов, состоящих из котировок долевых и долговых инструментов правительств и компаний различных развитых и развивающихся стран.

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)****2) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, компания столкнется с трудностями при погашении обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть либо в результате неспособности быстро реализовать финансовые активы по их справедливой стоимости, либо при наступлении срока платежа по обязательству по договору страхования ранее ожидаемого, либо в результате неспособности получения ожидаемых денежных потоков.

Основным риском ликвидности, которым может быть подвержена Компания является обращение к ее источникам свободных средств в связи с выплатами по договорам страхования жизни. Активы компании представляют собой высоконадежные облигации, сроки погашения которых контролируются и соответствуют срочности обязательств (см. ниже).

Условия договора о доверительном управлении подразумевают возможность вывода денежных средств из состава активов, находящихся в доверительном управлении в короткий промежуток времени (до 15 дней в зависимости от вида актива).

Помимо этого Компания контролирует суммы притока и оттока денежных средств на/с расчетных счетов на ежедневной основе. Также осуществляется ежеквартальный контроль уровня расторжений договоров страхования, резкий рост которого может вызвать необходимость досрочной продажи активов. По состоянию на 31 марта 2016 г. (дата выпуска отчетности) такой необходимости нет.

*Анализ по срокам, оставшимся до погашения*

В таблице ниже представлены активы и обязательства Компании, классифицированные по срокам их погашения с учетом оставшегося на конец отчетного периода срока до даты их погашения согласно соответствующим договорам или до ожидаемой даты погашения.

| <b>2015 г.</b>   | <b>До года</b>    | <b>От 1 до 3 лет</b> | <b>От 3 до 5 лет</b> | <b>Свыше 5 лет</b> | <b>На неопределенный срок</b> | <b>Итого</b>      |
|--|-------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>Активы</b>  |                   |                      |                      |                    |                               |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 4 710 385         | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>4 710 385</b>  |
| Средства в кредитных организациях  | 11 118 650        | 1 690 043            | 6 615 862            | 4 754 342          | –                             | <b>24 178 897</b> |
| Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убытки | 1 587 774         | 5 463 366            | 4 945 243            | 6 618 885          | –                             | <b>18 615 268</b> |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                 | 159 418           | 4 735 642            | 4 739 279            | 17 800 267         | –                             | <b>27 434 606</b> |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                               | –                 | –                    | –                    | –                  | 634 121                       | <b>634 121</b>    |
| Отложенные аквизиционные расходы   | –                 | 63 520               | 319 504              | 582 704            | –                             | <b>965 728</b>    |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования         | 2 215 424         | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>2 215 424</b>  |
| Доля перестраховщиков в страховых резервах                                   | 6 779             | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>6 779</b>      |
| Основные средства  | –                 | –                    | –                    | –                  | 21 218                        | <b>21 218</b>     |
| Нематериальные активы  | –                 | –                    | –                    | –                  | 17                            | <b>17</b>         |
| Текущие налоговые активы   | –                 | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>–</b>          |
| Отложенные налоговые активы  | –                 | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>–</b>          |
| Прочие активы  | 220 940           | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>220 940</b>    |
| <b>Итого активы</b>  | <b>20 019 370</b> | <b>11 952 571</b>    | <b>16 619 888</b>    | <b>29 756 198</b>  | <b>655 356</b>                | <b>79 003 383</b> |
| <b>Обязательства</b>   |                   |                      |                      |                    |                               |                   |
| Обязательства по договорам страхования                                       | 3 450 000         | 7 867 886            | 46 916 105           | 6 670 638          | –                             | <b>64 904 629</b> |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования                   | 4 415 455         | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>4 415 455</b>  |
| Текущие налоговые обязательства  | 96 964            | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>96 964</b>     |
| Отложенное налоговое обязательство   | –                 | –                    | –                    | –                  | 243 132                       | <b>243 132</b>    |
| Прочие обязательства   | 270 908           | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>270 908</b>    |
| <b>Итого обязательства</b>   | <b>8 233 327</b>  | <b>7 867 886</b>     | <b>46 916 105</b>    | <b>6 670 638</b>   | <b>243 132</b>                | <b>69 931 088</b> |
| <b>Нетто-позиция</b>   | <b>11 786 043</b> | <b>4 084 685</b>     | <b>(30 296 217)</b>  | <b>23 085 560</b>  | <b>412 224</b>                | <b>9 072 295</b>  |
| Финансовые активы  | 19 791 651        | 11 889 051           | 16 300 384           | 29 173 494         | 634 121                       | <b>77 788 701</b> |
| Финансовые обязательства   | 8 233 327         | 7 867 886            | 46 916 105           | 6 670 638          | –                             | <b>69 687 956</b> |
| <b>Нетто-позиция</b>   | <b>11 558 324</b> | <b>4 021 165</b>     | <b>(30 615 721)</b>  | <b>22 502 856</b>  | <b>634 121</b>                | <b>8 100 745</b>  |

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)**

| <b>2014 г.</b>   | <b>До года</b>   | <b>От 1 до 3 лет</b> | <b>От 3 до 5 лет</b> | <b>Свыше 5 лет</b> | <b>На неопределенный срок</b> | <b>Итого</b>      |
|--|------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>Активы</b>  |                  |                      |                      |                    |                               |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 5 261 824        | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>5 261 824</b>  |
| Средства в кредитных организациях  | 3 246 842        | 105 918              | 3 529 402            | 1 070 457          | –                             | <b>7 952 619</b>  |
| Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли/убытки | 149 097          | 2 679 401            | 3 855 231            | 5 285 170          | –                             | <b>11 968 899</b> |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                 | 16 506           | 954 005              | 4 508 254            | 7 533 746          | –                             | <b>13 012 511</b> |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                               | –                | –                    | –                    | –                  | 270 591                       | <b>270 591</b>    |
| Отложенные аквизиционные расходы   | 4 621            | 1 258                | 105 771              | 306 870            | –                             | <b>418 520</b>    |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования перестрахования           | 783 917          | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>783 917</b>    |
| Доля перестраховщиков в страховых резервах                                   | 33 462           | 95                   | 909                  | 101                | –                             | <b>34 567</b>     |
| Основные средства  | –                | –                    | –                    | –                  | 8 282                         | <b>8 282</b>      |
| Нематериальные активы  | –                | –                    | –                    | –                  | 19                            | <b>19</b>         |
| Текущие налоговые активы   | 92 755           | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>92 755</b>     |
| Отложенные налоговые активы  | –                | –                    | –                    | –                  | 188 982                       | <b>188 982</b>    |
| Прочие активы  | 33 085           | –                    | –                    | 147 699            | –                             | <b>180 784</b>    |
| <b>Итого активы</b>  | <b>9 622 109</b> | <b>3 740 677</b>     | <b>11 999 567</b>    | <b>14 344 043</b>  | <b>467 874</b>                | <b>40 174 270</b> |
| <b>Обязательства</b>   |                  |                      |                      |                    |                               |                   |
| Обязательства по договорам страхования                                       | 1 715 106        | 1 195 964            | 27 522 378           | 4 978 942          | –                             | <b>35 412 390</b> |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования                   | 2 210 934        | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>2 210 934</b>  |
| Текущие налоговые обязательства  | 147 281          | –                    | –                    | –                  | –                             | <b>147 281</b>    |
| <b>Итого обязательства</b>   | <b>4 073 321</b> | <b>1 195 964</b>     | <b>27 522 378</b>    | <b>4 978 942</b>   | <b>–</b>                      | <b>37 770 605</b> |
| <b>Чистая позиция</b>  | <b>5 548 788</b> | <b>2 544 713</b>     | <b>(15 522 811)</b>  | <b>9 365 101</b>   | <b>467 874</b>                | <b>2 403 665</b>  |
| Финансовые активы  | 9 458 186        | 3 739 324            | 11 892 887           | 13 889 373         | 270 591                       | <b>39 250 361</b> |
| Финансовые обязательства   | 4 073 321        | 1 195 964            | 27 522 378           | 4 978 942          | –                             | <b>37 770 605</b> |
| <b>Чистая позиция</b>  | <b>5 384 865</b> | <b>2 543 360</b>     | <b>(15 629 491)</b>  | <b>8 910 431</b>   | <b>270 591</b>                | <b>1 479 756</b>  |

Управление риском процентной ставки производится через показатель модифицированной дюрации, который учитывает сроки до погашения облигаций и взвешивает их по объему портфеля. С учетом этого фактора возможны расхождения между активами и пассивами в части сроков до погашения. Финансовые обязательства Компании представлены обязательствами по договорам страхования, предоплатами по договорам страхования и прочими обязательствами Компании по хозяйственной деятельности. Данные финансовые обязательства, за исключением обязательств по договорам страхования, являются краткосрочными, поэтому раскрытие не дисконтированных денежных потоков по обязательствам по срокам погашения не представляется.

**3) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения рыночных цен. При этом изменение цены финансовых инструментов может быть вызвано как факторами, специфическими для данного конкретного инструмента или его эмитента, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

**а) Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Основной источник валютного риска компании – текущая открытая валютная позиция.

Value-at-Risk по этой позиции составляет 11,4% (две недели, 99% доверительный интервал).

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)**

В таблице ниже представлен краткий обзор активов и обязательств Компании в разрезе основных валют:

|   | 2015 г.           |                  |            |                  | Итого             |
|---|-------------------|------------------|------------|------------------|-------------------|
|   | Рубли             | Доллары США      | Евро       | Фунты стерлингов |                   |
| <b>Активы</b>   |                   |                  |            |                  |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 4 242 511         | 467 739          | 135        | –                | 4 710 385         |
| Средства в кредитных организациях   | 22 468 566        | 1 710 331        | –          | –                | 24 178 897        |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 15 520 754        | 3 094 514        | –          | –                | 18 615 268        |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                      | 23 288 720        | 4 145 886        | –          | –                | 27 434 606        |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                                    | 634 121           | –                | –          | –                | 634 121           |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования              | 2 202 786         | 12 638           | –          | –                | 2 215 424         |
| Доля перестраховщиков в страховых резервах  | 6 779             | –                | –          | –                | 6 779             |
| Отложенные аквизиционные расходы  | 772 029           | 193 699          | –          | –                | 965 728           |
| Основные средства   | 21 218            | –                | –          | –                | 21 218            |
| Нематериальные активы   | 17                | –                | –          | –                | 17                |
| Текущие налоговые активы  | –                 | –                | –          | –                | –                 |
| Отложенные налоговые активы   | –                 | –                | –          | –                | –                 |
| Прочие активы   | 82 518            | 138 422          | –          | –                | 220 940           |
| <b>Итого активы</b>   | <b>69 240 019</b> | <b>9 763 229</b> | <b>135</b> | <b>–</b>         | <b>79 003 383</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                   |                  |            |                  |                   |
| Обязательства по договорам страхования  | 57 080 851        | 7 823 368        | 121        | 289              | 64 904 629        |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования                        | 3 774 537         | 640 918          | –          | –                | 4 415 455         |
| Текущие налоговые обязательства   | 96 964            | –                | –          | –                | 96 964            |
| Отложенное налоговое обязательство  | 243 132           | –                | –          | –                | 243 132           |
| Прочие обязательства  | 270 604           | 304              | –          | –                | 270 908           |
| <b>Итого обязательства</b>  | <b>61 466 088</b> | <b>8 464 590</b> | <b>121</b> | <b>289</b>       | <b>69 931 088</b> |
| <b>Нетто-позиция</b>  | <b>7 773 931</b>  | <b>1 298 639</b> | <b>14</b>  | <b>(289)</b>     | <b>9 072 295</b>  |

|   | 2014 г.           |                  |          |                  | Итого             |
|---|-------------------|------------------|----------|------------------|-------------------|
|   | Рубли             | Доллары США      | Евро     | Фунты стерлингов |                   |
| <b>Активы</b>   |                   |                  |          |                  |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 6 377 218         | 124 823          | –        | 117              | 6 502 158         |
| Средства в кредитных организациях   | 5 357 942         | 1 354 343        | –        | –                | 6 712 285         |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 11 230 474        | 738 425          | –        | –                | 11 968 899        |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                      | 11 375 508        | 1 637 003        | –        | –                | 13 012 511        |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                                    | 270 591           | –                | –        | –                | 270 591           |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования              | 777 821           | 6 096            | –        | –                | 783 917           |
| Доля перестраховщиков в страховых резервах  | 34 567            | –                | –        | –                | 34 567            |
| Отложенные аквизиционные расходы  | 316 533           | 101 987          | –        | –                | 418 520           |
| Основные средства   | 8 282             | –                | –        | –                | 8 282             |
| Нематериальные активы   | 19                | –                | –        | –                | 19                |
| Текущие налоговые активы  | 92 755            | –                | –        | –                | 92 755            |
| Отложенные налоговые активы   | 188 982           | –                | –        | –                | 188 982           |
| Прочие активы   | 33 085            | 147 699          | –        | –                | 180 784           |
| <b>Итого активы</b>   | <b>36 063 777</b> | <b>4 110 376</b> | <b>–</b> | <b>117</b>       | <b>40 174 270</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                   |                  |          |                  |                   |
| Обязательства по договорам страхования  | 31 509 804        | 3 902 406        | –        | 180              | 35 412 390        |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования                        | 1 996 203         | 214 731          | –        | –                | 2 210 934         |
| Текущие налоговые обязательства   | –                 | –                | –        | –                | –                 |
| Прочие обязательства  | 101 125           | 46 156           | –        | –                | 147 281           |
| <b>Итого обязательства</b>  | <b>33 607 132</b> | <b>4 163 293</b> | <b>–</b> | <b>180</b>       | <b>37 770 605</b> |
| <b>Нетто-позиция</b>  | <b>2 456 645</b>  | <b>(52 917)</b>  | <b>–</b> | <b>(63)</b>      | <b>2 403 665</b>  |

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)**

Ниже анализируются возможные изменения основных параметров при условии того, что прочие параметры являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на прибыль до налогообложения и капитал ввиду изменения справедливой стоимости монетарных активов и обязательств, чувствительных к изменению валютных курсов, включая обязательства в отношении требований по договорам страхования. Взаимосвязь параметров оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательного влияния на рыночный риск, однако, для демонстрации влияния ввиду изменения параметров, параметры должны изменяться по отдельности. Оценка вероятности изменения параметров представлена на основе анализа изменений отчетного периода.

**б) Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

По инструментам с плавающей ставкой у Компании возникает риск изменения денежных потоков ввиду изменения процентных ставок, в то время как по инструментам с фиксированными процентными ставками Компания подвержена риску изменения справедливой стоимости ввиду изменения процентных ставок.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. активы компании, на которые начислялся процентный доход, состояли из краткосрочных депозитов, признанных в составе денежных эквивалентов (со сроком погашения до 30 дней) со средней процентной ставкой в 11% (2014 год: 16,5%), депозитов со средней ставкой 10,3% (2014 год: 13,9%), корпоративных, государственных и муниципальных облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток со средней процентной ставкой в 8,6% – по корпоративным облигациям (2014 год: 8,54%), и в 7,65% – по государственным и муниципальным облигациям (2014 год: 7,75%) и финансовых активов, удерживаемых до погашения со средней эффективной процентной ставкой в 11,5% для корпоративных облигаций (2014 год: 16,44%) и 8,8% для государственных и муниципальных облигаций (2014 год: 12,73%). Все финансовые активы Компании, приносящие процентный доход представляют собой инструменты с фиксированными процентными ставками, поэтому менеджмент считает, что Компания не подвержена риску изменения процентной ставки.

Компания отслеживает ситуацию с процентными ставками во избежание возможности возникновения существенного риска изменения процентных ставок, а также вытекающего из него риска, связанного с движением денежных средств.

В таблицах ниже представлен анализ гипотетического влияния изменений среднерыночных процентных ставок на статьи доходов, расходов и собственного капитала по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Влияние на статьи капитала представлено с учетом корректировок для целей налогообложения. Оценка вероятности изменения параметров представлена на основе анализа изменений отчетного периода.

Облигации, номинал которых выражен в рублях по состоянию на 31 декабря 2015 г.

| <b>31 декабря 2015 г.</b>       | <b>Изменение параметров</b> | <b>Влияние на прибыль до налогообложения</b> | <b>Влияние на капитал</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|--|---------------------------|
| Государственные и муниципальные | 39,2%                       | (3 667 980)                                  | (2 934 384)               |
| Государственные и муниципальные | (39,2%)                     | 3 667 980                                    | 2 934 384                 |
| Корпоративные                   | 24,4%                       | (3 065 973)                                  | (2 452 778)               |
| Корпоративные                   | (24,4%)                     | 3 065 973                                    | 2 452 778                 |

Облигации, номинал которых выражен в долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 г.

| <b>31 декабря 2015 г.</b>       | <b>Изменение параметров</b> | <b>Влияние на прибыль до налогообложения</b> | <b>Влияние на капитал</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|--|---------------------------|
| Государственные и муниципальные | 0,86%                       | (24 353)                                     | (19 482)                  |
| Государственные и муниципальные | (0,86%)                     | 24 353                                       | 19 482                    |
| Корпоративные                   | 0,64%                       | (31 667)                                     | (25 333)                  |
| Корпоративные                   | (0,64%)                     | 31 667                                       | 25 333                    |

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)**

Облигации, номинал которых выражен в рублях по состоянию на 31 декабря 2014 г.

| <b>31 декабря 2014 г.</b>       | <b>Изменение параметров</b> | <b>Влияние на прибыль до налогообложения</b> | <b>Влияние на капитал</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|--|---------------------------|
| Государственные и муниципальные | 33,69%                      | (3 630 360)                                  | (2 904 290)               |
| Государственные и муниципальные | (33,69%)                    | 3 630 360                                    | 2 904 290                 |
| Корпоративные                   | 29,48%                      | (3 014 620)                                  | (2 411 690)               |
| Корпоративные                   | (29,48%)                    | 3 014 620                                    | 2 411 690                 |

Облигации, номинал которых выражен в долл. США по состоянию на 31 декабря 2014 г.

| <b>31 декабря 2014 г.</b>       | <b>Изменение параметров</b> | <b>Влияние на прибыль до налогообложения</b> | <b>Влияние на капитал</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|--|---------------------------|
| Государственные и муниципальные | 0,76%                       | (16 352)                                     | (13 082)                  |
| Государственные и муниципальные | (0,76%)                     | 16 352                                       | 13 082                    |
| Корпоративные                   | 0,76%                       | (37 783)                                     | (30 226)                  |
| Корпоративные                   | (0,76%)                     | 37 783                                       | 30 226                    |

**в) Ценовой риск**

Компания имеет позиции на срочном рынке (фьючерсы на индекс РТС, золото, акции ПАО «Сбербанк России», и фьючерс на контракт доллар-рубли) и держит производные финансовые инструменты, базовым активом которых являются котировки определенных рыночных индексов, публикуемые на ежедневной основе (глобальный фонд облигаций, сырьевая корзина, рынок акций США, недвижимость, новые технологии). Данные позиции (кроме фьючерса на контракт доллар-рубли) открыты по инвестиционным стратегиям страхователей по договорам инвестиционного страхования жизни. Компания не подвержена риску изменения цен данных активов, так как риски изменения цен лежат на страхователях, их положительное или отрицательное изменение симметрично увеличивает или уменьшает величину резерва доходов страхователя (резерва по страхованию жизни в обязательствах Компании).

Чувствительность изменения цены фьючерса на контракт доллар-рубли приведен выше в разделе «Валютный риск».

Оценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов основана на публикуемых биржевых котировках данных инструментов.

В нижеследующих таблицах представлена чувствительность справедливой стоимости производных финансовых инструментов к стоимости базового актива (на основе коэффициента чувствительности стоимости производного финансового инструмента к котировке базового актива и волатильности базового актива), а также к безрисковой ставке доходности (на основе изменения соответствующей предпосылки модели).

Чувствительность справедливой стоимости производных финансовых инструментов к изменению стоимости базового актива на основе волатильности базового актива на 31 декабря 2015 г. представлена следующим образом:

| <b>Базовый актив<br/>31 декабря 2015 г.</b> | <b>Изменение параметров (волатильности базового актива)</b> | <b>Изменение справедливой стоимости (актив)</b> | <b>Влияние на резерв по страхованию жизни (пассив)</b> | <b>Влияние на капитал</b> |
|---|---|---|--|---------------------------|
| Глобальный фонд облигаций                   | 20,00%  | 171 109   | (171 109)  | —                         |
| Глобальный фонд облигаций                   | -20,00%   | (171 109)                                       | 171 109  | —                         |
| Сырьевая корзина                            | 20,00%  | 42 520  | (42 520)   | —                         |
| Сырьевая корзина                            | -20,00%   | (42 520)  | 42 520   | —                         |
| Рынок акций США                             | 20,00%  | 8 640   | (8 640)  | —                         |
| Рынок акций США                             | -20,00%   | (8 640)   | 8 640  | —                         |
| Недвижимость                                | 20,00%  | 16 800  | (16 800)   | —                         |
| Недвижимость                                | -20,00%   | (16 800)  | 16 800   | —                         |
| Новые технологии                            | 20,00%  | 24 185  | (24 185)   | —                         |
| Новые технологии                            | -20,00%   | (24 185)  | 24 185   | —                         |

(в тысячах российских рублей)

**26. Управление рисками (продолжение)****Финансовые риски (продолжение)**

Чувствительность справедливой стоимости производных финансовых инструментов к изменению стоимости базового актива на основе волатильности базового актива на 31 декабря 2014 г. представлена следующим образом:

| <b>Базовый актив<br/>31 декабря 2014 г.</b> | <b>Изменение<br/>параметров<br/>(волатильности<br/>базового актива)</b> | <b>Изменение<br/>справедливой<br/>стоимости<br/>(актив)</b> | <b>Влияние на<br/>резерв по<br/>страхованию<br/>жизни (пассив)</b> | <b>Влияние<br/>на капитал</b> |
|---|---|---|--|-------------------------------|
| Глобальный фонд облигаций                   | 20,00%  | 58 217  | (58 217)   | –                             |
| Глобальный фонд облигаций                   | -20,00%   | (36 071)  | 36 071   | –                             |
| Сырьевая корзина                            | 20,00%  | 9 613   | (9 613)  | –                             |
| Сырьевая корзина                            | -20,00%   | (6 327)   | 6 327  | –                             |
| Рынок акций США                             | 20,00%  | 6 278   | (6 278)  | –                             |
| Рынок акций США                             | -20,00%   | (4 317)   | 4 317  | –                             |
| Недвижимость                                | 20,00%  | 8 176   | (8 176)  | –                             |
| Недвижимость                                | -20,00%   | (5 189)   | 5 189  | –                             |
| Новые технологии                            | 20,00%  | 16 832  | (16 832)   | –                             |
| Новые технологии                            | -20,00%   | (11 883)  | 11 883   | –                             |

Чувствительность справедливой стоимости производных финансовых инструментов к изменению безрисковой ставки доходности на 31 декабря 2015 г. представлена следующим образом:

| <b>Базовый актив<br/>31 декабря 2015 г.</b> | <b>Изменение<br/>параметров<br/>(ставка<br/>безрисковой<br/>доходности)</b> | <b>Изменение<br/>справедливой<br/>стоимости<br/>(актив)</b> | <b>Влияние на<br/>резерв по<br/>страхованию<br/>жизни (пассив)</b> | <b>Влияние<br/>на капитал</b> |
|---|---|---|--|-------------------------------|
| Глобальный фонд облигаций                   | 0,5%  | 6 928   | (6 928)  | –                             |
| Сырьевая корзина                            | 0,5%  | 4 031   | (4 031)  | –                             |
| Рынок акций США                             | 0,5%  | 644   | (644)  | –                             |
| Недвижимость                                | 0,5%  | 1 321   | (1 321)  | –                             |
| Новые технологии                            | 0,5%  | 2 021   | (2 021)  | –                             |

Чувствительность справедливой стоимости производных финансовых инструментов к изменению безрисковой ставки доходности на 31 декабря 2014 г. представлена следующим образом:

| <b>Базовый актив<br/>31 декабря 2014 г.</b> | <b>Изменение<br/>параметров<br/>(ставка<br/>безрисковой<br/>доходности)</b> | <b>Изменение<br/>справедливой<br/>стоимости<br/>(актив)</b> | <b>Влияние на<br/>резерв по<br/>страхованию<br/>жизни (пассив)</b> | <b>Влияние<br/>на капитал</b> |
|---|---|---|--|-------------------------------|
| Глобальный фонд облигаций                   | 0,5%  | 4 147   | (4 147)  | –                             |
| Сырьевая корзина                            | 0,5%  | 3 269   | (3 269)  | –                             |
| Рынок акций США                             | 0,5%  | 543   | (543)  | –                             |
| Недвижимость                                | 0,5%  | 1 274   | (1 274)  | –                             |
| Новые технологии                            | 0,5%  | 1 696   | (1 696)  | –                             |

**Операционный риск**

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, а также обучение персонала.

(в тысячах российских рублей)

**27. Оценка 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. В таблице ниже представлена оценка справедливой стоимости активов и обязательств Компании в разрезе иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2015 г., а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов и обязательств Компании в разрезе классов.

|   | <i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i> |   |   |                                     |                             |                                     |
|---|---|---|---|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
|   | <i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>       | <i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i> | <i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i> | <i>Итого справедливая стоимость</i> | <i>Балансовая стоимость</i> | <i>Непризнанный доход/ (расход)</i> |
| <b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>                              |   |   |   |                                     |                             |                                     |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 16 340 663  | 2 274 605   | –   | <b>18 615 268</b>                   | 18 615 268                  | –                                   |
| <b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>                        |   |   |   |                                     |                             |                                     |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                                    | 634 121   | –   | –   | <b>634 121</b>                      | 634 121                     | –                                   |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 4 710 385   | –   | –   | <b>4 710 385</b>                    | 4 710 385                   | –                                   |
| Средства в кредитных организациях   | –   | 24 178 897  | –   | <b>24 178 897</b>                   | 24 178 897                  | –                                   |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                      | 26 166 016  | –   | –   | <b>26 166 016</b>                   | 27 434 606                  | (1 268 590)                         |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования              | –   | –   | 2 215 424   | <b>2 215 424</b>                    | 2 215 424                   | –                                   |
| <b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>                 |   |   |   |                                     |                             |                                     |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования                        | –   | –   | 4 416 164   | <b>4 416 164</b>                    | 4 416 164                   | –                                   |
| Прочие обязательства  | –   | –   | 270 908   | <b>270 908</b>                      | 270 908                     | –                                   |
| <b>Итого непризнанное изменение справедливой стоимости</b>                        |   |   |   |                                     |                             | <b>(1 268 590)</b>                  |

(в тысячах российских рублей)

**27. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2014 г. оценка справедливой стоимости активов и обязательств Компании в разрезе иерархии источников справедливой стоимости, а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов и обязательств Компании в разрезе классов, представлена в таблице ниже:

|   | <i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i> |   |   |                                     |                             | <i>Непризнанный доход/расход</i> |
|---|---|---|---|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
|   | <i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>       | <i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i> | <i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i> | <i>Итого справедливая стоимость</i> | <i>Балансовая стоимость</i> |                                  |
| <b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>                              |   |   |   |                                     |                             |                                  |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 10 481 005  | 1 487 894   | –   | <b>11 968 899</b>                   | 11 968 899                  | –                                |
| <b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>                        |   |   |   |                                     |                             |                                  |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                                    | 270 591   | –   | –   | <b>270 591</b>                      | 270 591                     | –                                |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 6 502 158   | –   | –   | <b>6 502 158</b>                    | 6 502 158                   | –                                |
| Средства в кредитных организациях   | –   | 5 676 866   | –   | <b>5 676 866</b>                    | 6 712 285                   | (1 035 419)                      |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                      | 10 154 420  | –   | –   | <b>10 154 420</b>                   | 13 012 511                  | (2 858 091)                      |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования              | –   | –   | 783 917   | <b>783 917</b>                      | 783 917                     | –                                |
| <b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>                       |   |   |   |                                     |                             |                                  |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования                        | –   | –   | 2 210 934   | <b>2 210 934</b>                    | 2 210 934                   | –                                |
| Прочие обязательства  | –   | –   | 147 281   | <b>147 281</b>                      | 147 281                     | –                                |
| <b>Итого непризнанное изменение справедливой стоимости</b>                        |   |   |   |                                     |                             | <b>(3 893 510)</b>               |

**Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости**

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

*Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль (убыток)*

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Рыночные котировки могут быть устаревшими или не отражать показатели сделок по срочной вынужденной продаже, и по этим причинам они могут не давать представления о справедливой стоимости финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало весь объем имеющейся рыночной информации.

*Производные финансовые инструменты*

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом фьючерсы, торгуемые на активном рынке, и оцениваются на основании рыночных котировок.

**Финансовые активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается**

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.

(в тысячах российских рублей)

**27. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Финансовые активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается (продолжение)***Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости*

Справедливая стоимость котируемых облигаций, классифицированных в портфель удерживаемых до погашения, основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Рыночные котировки могут быть устаревшими или не отражать показатели сделок по срочной вынужденной продаже, и по этим причинам они могут не давать представления о справедливой стоимости финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало весь объем имеющейся рыночной информации.

**28. Раскрытие информации о связанных сторонах**

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.

Компания проводит сделки со своей материнской компанией и компаниями под общим контролем в ходе обычной деятельности. Аквизиция договоров страхования от агента – материнской компании, инвестирование свободных денежных средств в депозиты в ПАО «Сбербанк России» осуществляются по обычным рыночным ставкам.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за 2015 год представлены ниже.

Остатки на отчетную дату являются необеспеченными.

|  | 2015 г.                     |                                     |                       |  |                                |                            |
|--|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|----------------------------|
|  | <i>Материнская компания</i> | <i>Компании под общим контролем</i> | <i>Топ-менеджмент</i> | <i>Государственные учреждения и компании, связанные с государством</i> | <i>Итого связанные стороны</i> | <i>Итого по категориям</i> |
| <b>Активы</b>  |                             |                                     |                       |  |                                |                            |
| Денежные средства и их эквиваленты                                   | 2 525 619                   | 882 401                             | –                     | –  | 3 408 020                      | 4 710 385                  |
| Средства в кредитных организациях                                    | 11 370 204                  | –                                   | –                     | –  | 11 370 204                     | 24 178 897                 |
| Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли/убытки     | 236 313                     | –                                   | –                     | 9 678 103  | 9 914 416                      | 18 615 268                 |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                         | 331 318                     | –                                   | –                     | 12 125 605   | 12 456 923                     | 27 434 606                 |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                       | –                           | 634 121                             | –                     | –  | 634 121                        | 634 121                    |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 2 090 485                   | 14 177                              | –                     | –  | 2 104 662                      | 2 215 424                  |
| <b>Обязательства</b>   |                             |                                     |                       |  |                                |                            |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования           | 721 727                     | 91 383                              | –                     | –  | 813 110                        | 4 415 455                  |
| Прочие обязательства   | –                           | –                                   | 21 125                | –  | 21 125                         | 270 908                    |
| <b>Доходы и расходы</b>  |                             |                                     |                       |  |                                |                            |
| Премии, подписанные по договорам страхования, всего                  | 14 415 394                  | 1 783 391                           | –                     | –  | 16 198 785                     | 42 024 201                 |
| Инвестиционные доходы/(расходы)                                      | 1 531 159                   | (371 653)                           | –                     | –  | 1 159 506                      | 4 698 369                  |
| Страховые выплаты  | (883 991)                   | (62 416)                            | –                     | –  | (946 407)                      | (1 101 583)                |
| Расходы по заключению договоров страхования                          | (6 681 347)                 | (1 177 111)                         | –                     | –  | (7 858 458)                    | (7 894 282)                |
| Общехозяйственные и административные расходы                         | –                           | –                                   | (70 522)              | –  | (70 522)                       | (520 008)                  |

(в тысячах российских рублей)

**28. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2015 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 13 696 144 тыс. руб. и финансовые активы, удерживаемые до погашения, в размере 4 977 439 тыс. руб. находятся под управлением прочей связанной стороны.

|  | 2014 г.              |                              |                |   |                         | Итого по категориям |
|--|----------------------|------------------------------|----------------|---|-------------------------|---------------------|
|  | Материнская компания | Компании под общим контролем | Топ-менеджмент | Государственные учреждения и компании, связанные с государством | Итого связанные стороны |                     |
| <b>Активы</b>  |                      |                              |                |   |                         |                     |
| Денежные средства и их эквиваленты                                   | 5 963 018            | 538 929                      | —              | —   | 6 501 947               | 6 502 158           |
| Средства в кредитных организациях                                    | 5 052 714            | —                            | —              | —   | 5 052 714               | 6 712 285           |
| Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли/убытки     | 81 216               | —                            | —              | 5 665 124   | 5 746 340               | 11 968 899          |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                         | —                    | —                            | —              | 3 586 021   | 3 586 021               | 13 012 511          |
| Расчеты по производным финансовым инструментам                       | —                    | 270 591                      | —              | —   | 270 591                 | 270 591             |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 741 632              | 18 142                       | —              | —   | 759 774                 | 783 917             |
| <b>Обязательства</b>   |                      |                              |                |   |                         |                     |
| Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования           | —                    | 199 538                      | —              | —   | 199 538                 | 2 210 934           |
| Прочие обязательства   | —                    | —                            | 19 448         | —   | 19 448                  | 147 281             |
| <b>Доходы и расходы</b>  |                      |                              |                |   |                         |                     |
| Премии, подписанные по договорам страхования, всего                  | 7 325 864            | 110 513                      | —              | —   | 7 436 377               | 35 974 235          |
| Инвестиционные доходы/(расходы)                                      | 289 264              | (23 053)                     | —              | —   | 266 211                 | (300 094)           |
| Убытки оплаченные по прямому страхованию                             | (117 272)            | —                            | —              | —   | (117 272)               | (170 624)           |
| Расходы по заключению договоров страхования                          | (4 013 273)          | (1 490 877)                  | —              | —   | (5 504 150)             | (5 732 155)         |
| Общехозяйственные и административные расходы                         | —                    | —                            | (92 193)       | —   | (92 193)                | (424 116)           |

По состоянию на 31 декабря 2014 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 8 406 370 тыс. руб. и финансовые активы, удерживаемые до погашения, в размере 1 637 712 тыс. руб. находятся под управлением прочей связанной стороны.

**29. События после отчетной даты**

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.

Подписано и утверждено к выпуску 25 марта 2016 г.:

Генеральный директор

Заместитель Генерального директора –  
Финансовый директор

Чернин М.Б.

Никифоров Е.А.



Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 56 листов

