

Аудиторское заключение
о финансовой отчетности
ООО СК «Сбербанк страхование жизни»
за 2014 год
Март 2015 г.

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

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет об изменении капитала	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Информация о компании	10
2. Основа подготовки финансовой отчетности	10
3. Основные положения учетной политики	10
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	27
5. Денежные средства и их эквиваленты	29
6. Средства в кредитных организациях	29
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30
8. Финансовые активы, удерживаемые до погашения	31
9. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования	31
10. Расчеты по производным финансовым инструментам	32
11. Расходы по налогу на прибыль	32
12. Отложенные аквизиционные расходы	34
13. Основные средства	34
14. Прочие активы	35
15. Обязательства по договорам страхования	35
16. Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	39
17. Прочие обязательства	39
18. Капитал Компании	40
19. Договорные и условные обязательства	40

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

Содержание	Стр.
20. Премии, подписанные по договорам страхования	40
21. Аквизиционные расходы	41
22. Инвестиционные доходы (расходы)	41
23. Общехозяйственные и административные расходы	42
24. Прочие доходы за вычетом расходов	42
25. Управление рисками	42
26. Оценка справедливой стоимости	57
27. Раскрытие информации о связанных сторонах	59
28. События после отчетной даты	61

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 2014 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменении капитала и отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица 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.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита 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 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Не изменяя мнения о достоверности финансовой отчетности, мы обращаем внимание на то, что, как указывается в Примечании 1 финансовой отчетности, 1 июля 2014 г. Компания изменила наименование с ООО СК «Сбербанк страхование» на ООО СК «Сбербанк страхование жизни».



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

31 марта 2015 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 1037700051146.
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 Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП 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 2014 г	На 31 декабря 2013 г (реклассифицировано)
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	6 502 158	2 416 281
Средства в кредитных организациях	6	6 712 285	337 142
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	11 968 899	1 866 831
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	8	13 012 511	4 610 533
Расчеты по производным финансовым инструментам	10	270 591	652 664
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9	783 917	330 368
Доля перестраховщиков в страховых резервах	16	34 567	-
Текущие налоговые активы	11	92 755	-
Основные средства	13	8 282	9 834
Нематериальные активы		19	2 733
Отложенные налоговые активы	11	188 982	8 345
Отложенные аквизиционные расходы	12	418 520	184 875
Прочие активы	14	180 784	55 187
Итого активы		40 174 270	10 474 793
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	15	35 412 390	7 823 142
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	16	2 210 934	1 406 560
Текущие налоговые обязательства	11	-	10 071
Прочие обязательства	17	147 281	392 488
Итого обязательства		37 770 605	9 632 261
Капитал			
Уставный капитал	18	255 000	250 000
Дополнительный оплаченный капитал		798 000	532 000
Установленный законодательством резервный фонд		5 595	168
Нераспределенная прибыль		1 345 070	60 364
Итого капитал		2 403 665	842 532
Итого обязательства и капитал		40 174 270	10 474 793

Подписано и утверждено к выпуску

Генеральный директор



Чернин М.Б.

Заместитель Генерального директора –
Финансовый директор

Никифоров Е.А.

31 марта 2015 г.

Прилагаемые примечания на страницах 9-61 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г. (реклассифицировано)
Премии, подписанные по договорам страхования, всего		36 377 214	9 054 480
Премии, переданные по договорам перестрахования		(58 384)	(6 699)
Возвраты страховых премий		(344 600)	(22 472)
Возврат страховых премий по договорам исходящего перестрахования		5	–
Премии по договорам страхования, нетто перестрахование	20	35 974 235	9 025 309
Изменение резервов по страхованию жизни	15	(26 910 510)	(7 334 072)
Изменение резерва незаработанной премии	15	(10 409)	–
Изменение доли перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни		32 417	–
Убытки, оплаченные по прямому страхованию		(170 624)	(15 310)
Доля перестраховщика в оплаченных убытках	15	586	–
Изменение резервов убытков	15	(668 328)	(24 437)
Изменение доли перестраховщика в резервах убытков	15	2 150	–
Произошедшие убытки и изменение в резервах		(27 724 718)	(7 373 819)
Аквизиционные расходы	21	(5 732 155)	(1 101 842)
Прочие расходы по страхованию		(5 931)	–
Инвестиционные доходы/(расходы)	22	(889 769)	(6 875)
Результат операционной деятельности		1 621 662	542 773
Общехозяйственные и административные и расходы	23	(424 116)	(309 564)
Прочие доходы за вычетов расходов	24	657 160	(6 454)
Прибыль до налогообложения		1 854 706	226 755
Налог на прибыль	11	(364 573)	(52 326)
Прибыль после налога на прибыль		1 490 133	174 429
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		–	–
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		–	–
Общий совокупный доход		1 490 133	174 429

Отчет об изменении капитала**За год, закончившийся 31 декабря 2014 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>
На 1 января 2013 г.	18	245 000	353 000	168	(114 065)	484 103
Прибыль за отчетный год		–	–	–	174 429	174 429
Прочий совокупный доход за отчетный год		–	–	–	–	–
Общий совокупный доход за отчетный год		–	–	–	174 429	174 429
Увеличение уставного капитала		5 000	–	–	–	5 000
Увеличение добавочного капитала		–	179 000	–	–	179 000
На 31 декабря 2013 г.	18	250 000	532 000	168	60 364	842 532
Прибыль за отчетный год		–	–	–	1 490 133	1 490 133
Прочий совокупный доход за отчетный год		–	–	–	–	–
Общий совокупный доход за отчетный год		–	–	–	1 490 133	1 490 133
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)
На 31 декабря 2014 г.	18	255 000	798 000	5 595	1 345 070	2 403 665

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

	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Премии по договорам страхования полученные		35 025 893	9 763 252
Возврат страховых премий по договорам страхования		(201 600)	(5 814)
Премии по договорам перестрахования выплаченные		(31 999)	(2 732)
Страховые выплаты по договорам страхования выплаченные		(172 186)	(15 310)
Выкупные суммы по договорам страхования выплаченные		(143 512)	(12 664)
Расходы по заключению договоров страхования выплаченные		(4 149 971)	(857 158)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(301 736)	(222 385)
Денежные средства, выплаченные прочим поставщикам товаров и услуг		(221 057)	(153 550)
Операционные налоги и страховые взносы уплаченные		(142 093)	(5 714)
Прочие операционные расходы выплаченные		(1 832)	(1 910)
Направлено в инвестиции в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(21 393 566)	(7 021 946)
Поступления от продажи и погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		427 296	885 001
Направлено на счета расчетов по производным финансовым инструментам		(406 468)	(807 593)
Чистые денежные средства в кредитных организациях		(6 211 633)	(109 275)
Возврат денежных средств от брокера		1 676 072	–
Проценты полученные		201 257	49 250
Купонный доход полученный		1 007 649	85 852
Налог на прибыль уплаченный		(557 898)	(17 166)
Налог на доходы по государственным ценным бумагам уплаченный		(82 966)	(12 101)
Чистый приток денежных средств по операционной деятельности		4 319 650	1 538 037
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Покупка основных средств		(3 926)	(5 258)
Предоплата за нематериальные активы		(72 598)	(5 488)
Чистый приток денежных средств по инвестиционной деятельности		(76 524)	(10 746)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Полученные взносы участника в увеличение капитала		–	455 000
Выплата части прибыли единственному участнику		(200 000)	–
Чистый приток денежных средств по финансовой деятельности		(200 000)	455 000
Влияние изменений курса валют на денежные средства и их эквиваленты		42 751	(461)
Чистый приток денежных средств и их эквивалентов	5	4 085 877	1 981 830
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	5	2 416 281	434 451
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	5	6 502 158	2 416 281

(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. 1 июля 2014 г. Компания сменила наименование с ООО СК «Сбербанк Страхование» на ООО СК «Сбербанк страхование жизни».

Единственным участником ООО «СК «Сбербанк страхование жизни» является Открытое Акционерное Общество «Сбербанк России», который приобрел 100% долю участия в Компании в октябре 2011 года. Основным акционером ОАО «Сбербанк России» является Центральный банк Российской Федерации («Банк России»), которому по состоянию на 31 декабря 2014 г. принадлежит 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс 1 голосующая акция от количества всех выпущенных акций Банка (31 декабря 2013 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 3 месяца или менее, 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 Компании, 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 продажу 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.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевыми и долговые ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, – это такие инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи (капитал). Если у страховщика имеется более одной инвестиции в одну ценную бумагу, их выбытие осуществляется в порядке поступления. Проценты, полученные в период удержания финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в качестве процентных доходов по методу эффективной процентной ставки. Дивиденды, полученные в период удержания финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Инвестиционный доход» после того, как было установлено право на получение выплаты. При прекращении признания актива совокупный доход или расход признается в составе прочих доходов от операционной деятельности, либо же устанавливается факт наличия обесценения, либо же совокупный убыток признается в составе затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках и исключается из фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи.

Компания оценивает свои финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет справедливости допущения о возможности и наличии намерения продать их в ближайшем будущем. Если Компания не в состоянии осуществлять торговлю данными финансовыми активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, в редких случаях Компания может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация в категорию займов и дебиторской задолженности разрешается в том случае, если финансовые активы удовлетворяют определению займов и дебиторской задолженности, и при этом Компания имеет возможность и намеревается удерживать данные активы в обозримом будущем или до погашения. Переклассификация в категорию инструментов, удерживаемых до погашения, разрешается только в том случае, если компания имеет возможность и намеревается удерживать финансовый актив до погашения.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные 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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по договорам страхования (продолжение)

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.

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 произошедшими 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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 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.

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 экономических 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 потребуются 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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 тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание выручки и расходов (продолжение)

В течение 2014 и 2013 года и на 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2013 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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание выручки и расходов (продолжение)

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.

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 2014 и 2013 г. официальный курс ЦБ РФ составлял 56,26 руб. и 32,73 руб. за 1 доллар США; 68,34 руб. и 44,97 руб. за 1 евро, соответственно.

Изменения в учетной политике

В течение года Компания применила следующие пересмотренные МСФО:

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой содержались требования к консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также содержит указания по вопросам, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 изменяет определение контроля таким образом, что считается, что инвестор контролирует объект инвестиций, если он имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержен риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Согласно определению контроля в МСФО (IFRS) 10 инвестор контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие три условия: (а) наличие у инвестора полномочий в отношении объекта инвестиций; (б) наличие у инвестора права на переменную отдачу от инвестиции или подверженность риску, связанному с ее изменением; (в) наличие у инвестора возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции. МСФО (IFRS) 10 не оказал влияния на финансовую отчетность Компании, т.к. у Компании нет дочерних и зависимых обществ, попадающих под влияние этого стандарта.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в отношении определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, в тех случаях, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается в соответствии с другими стандартами в составе МСФО. Применение МСФО (IFRS) 13 не оказало существенного влияния на оценки справедливой стоимости, определяемые Компанией.

МСФО (IFRS) 13 также предусматривает требования о раскрытии определенной информации о справедливой стоимости, которые заменяют действующие требования к раскрытию информации, содержащиеся в других стандартах в составе МСФО, включая МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*». Компания раскрыла такую информацию в Примечании 25.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 19 «*Вознаграждения работникам*», которые вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Поправки вносят существенные изменения в учет вознаграждений работникам, в частности, устраняют возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправки ограничивают изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправки не оказали влияния на финансовое положение Компании.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО (IFRS) 12 содержит требования к раскрытию информации, которые относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Требования в МСФО (IFRS) 12 являются более комплексными, чем ранее применявшиеся требования в отношении дочерних компаний. Примером может служить ситуация, когда дочерняя компания контролируется при наличии менее большинства прав голоса. МСФО (IFRS) 12 не оказал влияния финансовую отчетность Компании, т.к. у Компании нет дочерних компаний с существенными неконтрольными долями участия, а также неконсолидируемых структурированных дочерних компаний.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, чистые расходы или доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы (например, переоценка зданий). Поправка оказывает влияние исключительно на представление информации и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Разъяснение требований в отношении сравнительной информации»

Поправка разъясняет разницу между добровольным раскрытием дополнительной сравнительной информации и минимумом необходимой сравнительной информации. Компания должна включить сравнительную информацию в соответствующие примечания к финансовой отчетности, когда она на добровольной основе предоставляет сравнительную информацию сверх минимума данных за один сравнительный период. В поправке разъясняется, что представление такой дополнительной сравнительной информации в примечаниях ко вступительному отчету о финансовом положении, который представляется в результате ретроспективного пересчета или переклассификации статей финансовой отчетности, не является обязательным. Поправка оказывает влияние исключительно на представление информации и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации – взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Данные раскрытия обеспечат пользователей информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании. Раскрытие новой информации представлено в Примечании 25.

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

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Совет по МСФО в июле 2014 года опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», которая включает 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 к классификации и оценке, обесценению и учету хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Требуется ретроспективное применение, но представление сравнительной информации не обязательно. Допускается досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9, если дата первоначального применения – 1 февраля 2015 г. или более ранняя. Применение МСФО (IFRS) 9 повлияет на классификацию и оценку финансовых активов Компании, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств.

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

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель, которая применяется по отношению к выручке по договорам с клиентами. Выручка по договорам аренды, договорам страхования, а также возникающая в отношении финансовых инструментов и прочих контрактных прав и обязательств, относящимся к сферам применения МСФО (IAS) 17 «*Аренда*», МСФО (IFRS) 4 «*Договоры страхования*» и МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*») соответственно, не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

Выручка согласно МСФО (IFRS) 15 признается в сумме, отражающей вознаграждение, которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предоставляют более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт применим ко всем компаниям и заменит все текущие требования МСФО по признанию выручки. Полное или модифицированное ретроспективное применение требуется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. В настоящий момент Компания оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок».

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, 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.

(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) 19 Планы с установленными выплатами: взносы со стороны работников

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц для учета пенсионных планов с установленными выплатами. В случае, если взносы привязаны к предоставляемым услугам, они должны относиться к периодам службы в качестве отрицательной выгоды. Поправки уточняют, что, если сумма взносов не зависит от количества лет службы, компания может признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости текущих услуг в том периоде, когда такие услуги оказываются, вместо распределения таких взносов по периодам службы. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты. Ожидается, что эти поправки не повлияют на Компанию, так как Компания не имеет пенсионных планов с установленными выплатами со взносами со стороны работников или третьих лиц.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность: учет приобретения долей участия»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая 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 исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, 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, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как Компания не применяет методов основанных на выручке, для амортизации 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 субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию, так как 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 позволят 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 разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только той мерой, которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании. Поправки вступают в силу для операций, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2010-2012 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 июля 2014 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Компанию. Они включают следующие изменения:

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

Это улучшение применяется перспективно и разъясняет разнообразные вопросы, касающиеся определений условий срока службы и условий деятельности, являющимися условиями перехода, в том числе:

- ▶ Условие деятельности должно содержать условие срока службы;
- ▶ Определенные результаты деятельности должны быть достигнуты во время предоставления услуг контрагентом;
- ▶ Определенные результаты деятельности должны относиться к операциям или деятельности компании или других компаний, входящих в ту же группу;
- ▶ Условие деятельности может быть или не быть рыночным;
- ▶ Если контрагент, независимо от причины, прекращает предоставление услуг во время периода перехода, условие службы считается не выполненным.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицируемые как обязательства (или активы) в результате объединения бизнеса должны в последующем учитываться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- ▶ Компания должна раскрыть суждения руководства в отношении применения критериев агрегирования, предусмотренных пунктом 12 МСФО (IFRS) 8, включая общее описание операционных сегментов, которые были агрегированы, и экономические характеристики (например, продажи или валовая прибыль), которые использовались для оценки того, являются ли сегменты схожими;
- ▶ Раскрытие сверка активов сегментов с общими активами требуется, только если такая сверка предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, так же, как это требуется для раскрытия в отношении обязательств сегментов.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 13 Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность – поправки к МСФЗ (IFRS) 13

Данная поправка к МСФЗ (IFRS) 13 разъясняет в Основаниях для заключения, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме счетов, если эффект дисконтирования несущественен.

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

Данная поправка применяется ретроспективно и разъясняет положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в отношении того, что актив может быть переоценен на основании наблюдаемых данных на основании как брутто-, так и нетто-оценки. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между брутто-оценкой актива и его балансовой стоимостью.

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

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги в качестве старшего руководящего персонала), является связанной стороной и включается в раскрытия информации о связанных сторонах. Кроме того, компания, которая использует управляющую компанию, должна раскрывать сумму затрат на услуги по управлению.

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2011-2013 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 июля 2014 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния Компанию. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для целей исключений из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- ▶ Вся совместная деятельность, а не только совместные предприятия, исключены из сферы применения МСФО (IFRS) 3;
- ▶ Данное исключение применимо только для учета в финансовой отчетности самой совместной деятельности.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение для компаний, удерживающих группу финансовых активов и финансовых обязательств (портфель) и управляющих этой группой как единым целым, может применяться к портфелям, состоящим не только из финансовых активов и финансовых обязательств, но и из других контрактов, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

МСФО (IAS) 40 Инвестиционное имущество

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 30 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40, используется для определения того, является ли операция покупкой актива или объединением бизнеса.

«Определение МСФО, вступившего в силу» – поправки к МСФО (IFRS) 1

Данная поправка разъясняет в Основании для заключения, что компания может выбрать для применения либо текущий, либо новый, но еще не обязательный к применению стандарт, разрешающий досрочное применение, при условии, что любой из стандартов последовательно применяется во всех периодах, представленных в первой отчетности компании в соответствии с МСФО. Так как Компания уже составляет отчетность в соответствии с МСФО, этот стандарт к ней не применим.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2012-2014 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Компанию. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – изменения в способе выбытия

Активы (или выбывающие группы) обычно выбывают путем либо продажи, либо распределения собственникам. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим должно считаться не новым планом продажи, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение способа выбытия не изменяет даты классификации. Поправка вступает в силу перспективно в отношении изменений методов продажи, которые будут произведены в годовых отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

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

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, являются ли договоры обслуживания продолжающимся участием для целей требований раскрытия такой информации. Поправка разъясняет, что договор обслуживания, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с руководством в отношении продолжающегося участия, представленного в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7, чтобы оценить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться так, чтобы оценка отношений в рамках договоров обслуживания на предмет продолжающегося участия была проведена ретроспективно. Тем не менее, компания не обязана раскрывать необходимую информацию для любого периода, предшествующего тому, в котором компания впервые применила поправки.

МСФО (IFRS 7) «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость раскрытий информации о взаимозачете в промежуточной финансовой отчетности

Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 года. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация 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, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования. Неясно, или соответствующая информация должна быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что эти раскрытия этой информации не требуются в сокращенной промежуточной отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСБО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – проблема определения ставки дисконтирования для регионального рынка

Поправка к МСБО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций основывается на валюте, в которой выражено обязательство, а не стране, к которой такое обязательство относится. В случае, если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в этой валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых отчетных 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)**

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Планы с установленными выплатами: взносы со стороны работников», МСБО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – раскрытие информации в каком-либо другом компоненте промежуточной финансовой отчетности

Поправка устанавливает, что требуемые раскрытия информации должны быть представлены либо в промежуточной финансовой отчетности, либо включены путем перекрестной ссылки между промежуточной финансовой отчетностью и тем документом, где они фактически представлены в рамках более общей промежуточной финансовой отчетности (например, в комментариях руководства или отчете о рисках). Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточной финансовой отчетности должна быть доступна пользователям на тех же условиях и одновременно с промежуточной финансовой отчетностью. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточная финансовая отчетность считается неполной. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Реклассификация сравнительной информации

При составлении финансовой отчетности за 2014 год Компания поменяла подход к отражению расчетов по производным финансовым инструментам в отчете о финансовом положении. Принято решение не отражать развернуто сумму активов и обязательств по производным финансовым инструментам на отчетную дату. Изменение связано с тем, что вариационная маржа по фьючерсным контрактам, обращающимся на организованном рынке, фиксируется на ежедневной основе, и на конец каждого операционного дня у Компании не возникают активы или обязательства по производным финансовым инструментам.

Эффект реклассификации активов и обязательств по производным финансовым инструментам в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2013 г. приведен в следующей таблице:

<i>Отчет о финансовом положении</i>	<i>Представлено в выпущенной отчетности</i>	<i>Реклассификация</i>	<i>Как реклассифицировано</i>
Активы			
Расчеты по производным финансовым инструментам	660 914	(8 250)	652 664
Производные финансовые инструменты	40 545	(40 545)	–
Всего активы	10 523 588	(48 795)	10 474 793
Обязательства			
Производные финансовые инструменты	48 795	(48 795)	–
Всего обязательства	9 681 056	(48 795)	9 632 261

В 2014 году Компания не разделяет в отчете о финансовых результатах инвестиционный доход от размещения средств страховых резервов и собственных средств. В связи с этим в отчете о финансовых результатах за 2013 год была произведена реклассификация статей.

При составлении финансовой отчетности за 2014 год Компания изменила классификацию чистых активов, принадлежащих участникам. Вместо термина «Чистые активы, принадлежащие участникам» введено понятие «Капитал Компании». Это связано с тем, что в соответствии с п. 2 ст. 26 Федерального Закона «Об Обществах с ограниченной ответственностью» выход единственного участника из Общества не допускается. В связи с этим Компания изменила классификацию статей внутри отчета о финансовом положении и название отчета об изменениях капитала.

Также в 2014 году в связи со значительными колебаниями валютного курса Компания приняла решение выделить курсовую переоценку финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости, в отчете о финансовых результатах в состав результатов от инвестиционной деятельности.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Реклассификация сравнительной информации (продолжение)**

Эффект применения данных реклассификаций в отчете о финансовых результатах за 2013 год представлен в следующей таблице:

Отчет о совокупном доходе	Отчет о совокупном доходе, представленный в выпущенной отчетности	Представлено в выпущенной отчетности	Реклассификация	Как реклассифицировано
Инвестиционные доходы/(расходы) от размещения средств страховых резервов	Инвестиционные доходы/(расходы)	(78 106)	71 231	(6 875)
Результат операционной деятельности	Результат страховой деятельности	471 542	71 231	542 773
Инвестиционные доходы/(расходы) от размещения собственных средств	–	67 982	(67 982)	–
Результат инвестиционной деятельности	–	67 982	(67 982)	–
Прочие доходы за вычетом расходов	Прочие доходы за вычетом расходов	(3 205)	(3 249)	(6 454)

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

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

Неопределенность оценочных значений (продолжение)

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 (ОАР)

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.

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 инструмент отнесены к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 г. Оценка этих активов производилась на основе модели 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.

(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**Резерв неиспользованных отпусков**

Резерв неиспользованных отпусков рассчитывается на основе среднедневного 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 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Текущие счета в российской валюте	68 607	351 151
Текущие счета в иностранной валюте	102 399	5 255
Средства на брокерских счетах	538 929	47 967
Краткосрочные депозиты в банках	5 792 223	2 011 908
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 502 158	2 416 281

Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки от одного дня до трех месяцев. По всем депозитам начисляются проценты по ставке 3,2-26% (2013 год: 5,48%-6,41%). Денежные средства и их эквиваленты размещаются в российских банках. На 31 декабря 2014 г. 91,7% денежных средств и их эквивалентов были размещены в ОАО «Сбербанк России» (на 31 декабря 2013 г. – 98,7%).

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

6. Средства в кредитных организациях

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:

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>Годовая процентная ставка</i>
От 3 до 6 месяцев	604 026	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%
Итого средства в кредитных организациях	6 712 285	От 3% до 29%

Доля депозитов, размещенных в ОАО «Сбербанк России» составляет 75,3% (на 31 декабря 2013 г. – 0%).

Доля депозитов, размещенных в долларах США, составляет 20,2%.

(в тысячах российских рублей)

6. Средства в кредитных организациях (продолжение)

Средства в кредитных организациях на 31 декабря 2013 г. были представлены краткосрочными (от 3 месяцев до 1 года) депозитами, размещенными в российских рублях в крупных российских банках под ставки 6,5%-8,5%. Распределение депозитов на 31 декабря 2013 г. по срочности с указанием диапазона процентных ставок представлены в следующей разбивке:

	На 31 декабря 2013 г.	Годовая процентная ставка
От 3 до 6 месяцев	25 312	6,5%
От 6 до 12 месяцев	311 830	От 7% до 8,5%
Итого средства в кредитных организациях	337 142	От 6,5% до 8,5%

Справедливая стоимость средств в кредитных организациях раскрыта в Примечании 26.

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

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 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:

	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Государственные и муниципальные облигации	2 695 751	967 060
Корпоративные облигации	7 785 254	838 454
Производные финансовые инструменты	1 487 894	61 317
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 968 899	1 866 831

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

Тип актива	На 31 декабря 2014 г.		На 31 декабря 2013 г.	
	Процентная ставка	Срок погашения	Процентная ставка	Срок погашения
Корпоративные облигации	От 0,1% до 13,6%	2015-2037	От 4,38% до 14,25%	2014-2037
Государственные и муниципальные облигации	От 5,5% до 12,75%	2015-2042	От 4,16% до 9,36%	2014-2042

Государственные и муниципальные облигации и корпоративные облигации, оцененные по справедливой стоимости, относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. и классифицированы в портфель, предназначенный для торговли. Производные финансовые инструмент отнесены к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 г.

(в тысячах российских рублей)

8. Финансовые активы, удерживаемые до погашения

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

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Государственные облигации	8 977 910	3 148 592
Муниципальные облигации и субъектов РФ	102 187	100 097
Корпоративные облигации	3 932 414	1 361 844
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	13 012 511	4 610 533

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	
<i>Тип актива</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

	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>	
<i>Тип актива</i>	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	От 4,95% до 8,86%	2017-2037
Государственные и муниципальные облигации	От 4,16% до 8,16%	2017-2036

Все финансовые активы, удерживаемые до погашения, относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 г.

9. Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования

Дебиторская задолженность состояла из следующих позиций:

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Дебиторская задолженность страхователей по страхованию	509 976	324 578
Дебиторская задолженность агентов	298 076	4 639
Дебиторская задолженность перестраховщиков по исходящему перестрахованию	—	1 151
Резерв под сомнительную задолженность страхователей	(24 135)	—
Итого дебиторская задолженность по договорам страхования	783 917	330 368

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 2014 г. заблокировано в качестве обеспечения по фьючерсным контрактам 270 591 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г. было заблокировано 340 796 тыс. руб.).

Компания заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. По состоянию на 31 декабря 2014 г. Компания держит открытые позиции по фьючерсам на Золото, Индекс РТС, поставку иностранной валюты (долл. США), продуктам питания и акциям ОАО «Сбербанк России» (по состоянию на 31 декабря 2013 г. Компания держала открытые позиции по фьючерсам на Золото, Индекс РТС, поставку иностранной валюты (долл. США), продуктам питания и акциям ОАО «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>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
	<i>Условная</i>	<i>Условная</i>
	<i>основная сумма</i>	<i>основная сумма</i>
Контракты на иностранную валюту (доллар США)	407 960	278 245
Контракты на акции (индекс РТС)	35 220	914 258
Контракты на акции ОАО «Сбербанк России»	95 225	284 628
Контракты на товары (золото)	24 038	1 221 900
Контракты на товары (продовольственная корзина)	–	248 814
Итого условная сумма	<u>562 443</u>	<u>2 947 845</u>

11. Расходы по налогу на прибыль

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 гг.:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Текущий налог на прибыль	545 211	42 473
Движение отложенных налогов в связи с возникновением и утилизацией временных разниц	<u>(180 638)</u>	<u>9 853</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>364 573</u>	<u>52 326</u>

Налоговые активы и обязательства Компании состояли из следующих позиций:

	<u>На 31 декабря</u>	<u>На 31 декабря</u>
	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Отложенные налоговые активы	188 982	8 345
Текущие налоговые активы/(обязательства)	<u>92 755</u>	<u>(10 071)</u>
Налоговые активы/(обязательства)	<u>281 737</u>	<u>(1 726)</u>

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 2014 и 2013 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2014 и 2013 годах составляла 15%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2014 и 2013 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

(в тысячах российских рублей)

11. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

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 2014 и 2013 гг.:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 854 706	226 755
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы/(экономия) по налогу на прибыль по официальной ставке	370 941	45 351
Невычитаемые общехозяйственные и административные расходы	15 082	3 283
Невычитаемые расходы по заключению договоров страхования	8 497	10 777
Невычитаемые прочие внереализационные расходы/(доходы)	102	(2 098)
Доходы, облагаемые налогом по другим ставкам	(30 049)	(4 987)
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	364 573	52 326

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% (2013 год: 20%).

	<u>На 31 декабря 2014 г.</u>	<u>На 31 декабря 2013 г.</u>	<u>Движение отложенных налоговых активов в 2014 г.</u>	<u>Движение отложенных налоговых активов в 2013 г.</u>
Налоговое влияние временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу				
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	—	—	—	(9 851)
Обязательства по договорам страхования	—	20 874	(20 874)	18 148
Прочие активы	5 068	1 339	3 729	1 173
Прочие обязательства	17 043	14 956	2 087	7 660
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	373 110	7 782	365 328	7 782
Отложенные налоговые активы	395 221	44 951	350 270	24 912
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Отложенные аквизиционные расходы	78 682	34 757	43 925	33 021
Финансовые активы удерживаемые до погашения	103 091	1 849	101 242	1 849
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	24 466	—	24 466	(105)
Отложенные налоговые обязательства	206 239	36 606	169 633	34 765
Отложенные налоговые активы/(обязательства), нетто	188 982	8 345	180 637	(9 853)

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

(в тысячах российских рублей)

11. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

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.

12. Отложенные аквизиционные расходы

	<i>Отложенные аквизиционные расходы</i>
На 1 января 2013 г.	8 679
Увеличение ОАР за счет нового бизнеса	205 942
Амортизация	(29 746)
На 31 декабря 2013 г.	184 875
Увеличение ОАР за счет нового бизнеса	264 313
Изменение ОАР за счет изменения валютных курсов	18 487
Амортизация	(49 155)
На 31 декабря 2014 г.	418 520

13. Основные средства

Движения по счетам основных средств за 2014 и 2013 годы представлено ниже:

	<i>Мебель и офисное оборудование</i>	<i>Компьютерное и телефонное оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Всего</i>
Стоимость				
31 декабря 2012 г.	559	11 227	2 637	14 423
Приобретение	379	–	–	379
Выбытие	–	(168)	–	(168)
31 декабря 2013 г.	938	11 059	2 637	14 634
Приобретение	4 133	–	–	4 133
Выбытие	–	(206)	–	(206)
31 декабря 2014 г.	5 071	10 853	2 637	18 561
Накопленная амортизация				
31 декабря 2012 г.	36	69	211	316
Амортизационные отчисления	667	2 992	855	4 514
Выбытие	–	(30)	–	(30)
31 декабря 2013 г.	703	3 031	1 066	4 800
Амортизационные отчисления	1 894	2 782	855	5 531
Выбытие	–	(52)	–	(52)
31 декабря 2014 г.	2 597	5 761	1 921	10 279
Остаточная стоимость				
31 декабря 2013 г.	235	8 028	1 571	9 834
31 декабря 2014 г.	2 474	5 092	716	8 282

(в тысячах российских рублей)

14. Прочие активы

Прочие активы состояли из следующих позиций:

	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Предоплата за работы по созданию нематериального актива	147 699	37 600
Расчеты по вознаграждению доверительного управляющего и брокера	8 160	–
Авансы и предоплата поставщикам	7 483	6 971
Предоплаты комиссионных вознаграждений	6 105	–
Предоплаты по операционным налогам	1 121	1 396
Запасы	353	1 658
Расчеты с работниками	164	549
Прочие активы	9 699	7 013
Прочие активы	180 784	55 187

Предоплата за работы по созданию нематериального актива на 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2013 г. представляла собой предоплату консультанту за услуги по разработке операционной системы и лицензию на использование этой программы.

15. Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования состояли из следующих позиций:

	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Обяза- тельства по договорам страхования	Доля перестра- ховщиков в обяза- тельствах	Обяза- тельства, нетто	Обяза- тельства по договорам страхования	Доля перестра- ховщиков в обяза- тельствах	Обяза- тельства, нетто
Срочное страхование жизни	6 775 100	32 316	6 742 784	950 657	–	950 657
Инвестиционное страхование жизни	25 747 609	2 150	25 745 459	6 304 362	–	6 304 362
Накопительное страхование жизни	2 877 557	101	2 877 456	566 979	–	566 979
Пенсионное страхование	1 380	–	1 380	1 144	–	1 144
Страхование от несчастных случаев и болезней	10 744	–	10 744	–	–	–
Итого обязательства по договорам страхования	35 412 390	34 567	35 377 823	7 823 142	–	7 823 142

Договоры страхования жизни могут быть проанализированы следующим образом:

	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Обяза- тельства по договорам страхования	Доля перестра- ховщиков в обяза- тельствах	Обяза- тельства, нетто	Обяза- тельства по договорам страхования	Доля перестра- ховщиков в обяза- тельствах	Обяза- тельства, нетто
Договоры с УДУ	2 878 937	101	2 878 836	568 123	–	568 123
Договоры без УДУ	32 533 453	34 466	32 498 987	7 255 019	–	7 255 019
Итого обязательства по договорам страхования жизни	35 412 390	34 567	35 377 823	7 823 142	–	7 823 142

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

Обязательства по договорам страхования жизни могут быть проанализированы следующим образом:

	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Обязательства, нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Обязательства, нетто
Актуарный резерв (1)	34 433 047	32 417	34 400 630	7 665 936	–	7 665 936
Резерв незаработанного дохода (2)	274 528	–	274 528	131 128	–	131 128
Резерв незаработанной премии	10 409	–	10 409	–	–	–
Резерв заявленных убытков (3)	429 942	2 150	427 792	26 078	–	26 078
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	264 464	–	264 464	–	–	–
Итого обязательства по договорам страхования жизни	35 412 390	34 567	35 377 823	7 823 142	–	7 823 142

Начиная с 2014 года для целей более точной оценки понесенных в отчетном году убытков, Компания приняла решение формировать резерв произошедших, но незаявленных убытков по договорам строчного страхования жизни ввиду накопления достаточных статистических данных по данному виду страхования. Оценка резерва произошедших, но незаявленных убытков по состоянию на 31 декабря 2013 г. не является существенной, поэтому Компания приняла решение учесть изменение резерва в 2014 году в полном объеме и не менять сравнительные показатели.

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

2014 год

	Брутто			Нетто-перестрахование			Итого	Нетто-позиция
	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 обязательств по договорам страхования		
На 1 января 2014 г.	554 584	7 111 352	7 665 936	–	–	–	7 665 936	
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	
На 31 декабря 2014 г.	2 817 392	31 615 655	34 433 047	101	32 316	32 417	34 400 630	

* 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).

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

2013 год

	Брутто			Нетто-перестрахование			Нетто-позиция
	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	
На 1 января 2013 г.	75 488	382 596	458 084	–	–	–	458 084
Корректировка резерва в результате изменения методологии оценки	–	42 513	42 513	–	–	–	42 513
Корректировка резерва в результате изменений в допущениях, в т.ч.	–	(58 977)	(58 977)	–	–	–	(58 977)
- изменения в допущениях о ставках дисконтирования	–	(40 150)	(40 150)	–	–	–	(40 150)
- изменения в допущениях о расходах	–	(18 827)	(18 827)	–	–	–	(18 827)
Плановое изменение резервов по бизнесу прошлых лет	14 866	(21 541)	(6 675)	–	–	–	(6 675)
Разница между фактическим и плановым изменением резервов по бизнесу прошлых лет	(217)	(1 549)	(1 766)	–	–	–	(1 766)
Изменение резерва за счет движения валютных курсов	1 447	2 401	3 848	–	–	–	3 848
Увеличение резерва за счет нового бизнеса	463 000	6 765 909	7 228 909	–	–	–	7 228 909
На 31 декабря 2013 г.	554 584	7 111 352	7 665 936	–	–	–	7 665 936

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

- 2) 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:

	Брутто			Нетто-перестрахование			Нетто-позиция
	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	
На 1 января 2014 г.	11 703	119 425	131 128	–	–	–	131 128
Плановое изменение резервов по бизнесу прошлых лет	(974)	(76 624)	(77 598)	–	–	–	(77 598)
Увеличение резерва за счет нового бизнеса	39 156	179 286	218 442	–	–	–	218 442
Разница между фактическим и плановым изменением резервов по бизнесу прошлых лет	(58)	(642)	(700)	–	–	–	(700)
Корректировка резерва в результате изменений в допущении о расходах	–	–	–	–	–	–	–
Изменение за счет движения валютных курсов	2 060	1 196	3 256	–	–	–	3 256
На 31 декабря 2014 г.	51 887	222 641	274 528	–	–	–	274 528

В отчетности 2014 года компания изменила методологию расчета резерва незаработанного дохода по договорам инвестиционного страхования жизни: при оценке дохода по договору вместо фактических аквизиционных расходов на заключение договора применяются «вмененные» аквизиционные расходы в размере 3% от подписанной премии. Применение аналогичной методологии для отчетности 2013 года не привело к изменению резерва незаработанного дохода по итогам 2013 года. Для нового бизнеса (договоров 2014 года) изменение методологии привело к снижению резерва незаработанного дохода, с положительным эффектом на прибыль Компании в 2014 году в размере 528 млн. рублей.

Резерв незаработанного дохода по договорам страхования жизни по состоянию на 31 декабря 2013 г. и его движение в течение года может быть представлен следующим образом:

	Брутто			Нетто-перестрахование			Нетто-позиция
	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	
На 1 января 2013 г.	2 186	2 723	4 909	–	–	–	4 909
Плановое изменение резервов по бизнесу прошлых лет	(404)	(535)	(939)	–	–	–	(939)
Увеличение резерва за счет нового бизнеса	9 906	113 525	123 431	–	–	–	123 431
Разница между фактическим и плановым изменением резервов по бизнесу прошлых лет	(6)	(24)	(30)	–	–	–	(30)
Корректировка резерва в результате изменений в допущении о расходах	–	3 727	3 727	–	–	–	3 727
Изменение за счет движения валютных курсов	21	9	30	–	–	–	30
На 31 декабря 2013 г.	11 703	119 425	131 128	–	–	–	131 128

(в тысячах российских рублей)

15. Обязательства по договорам страхования (продолжение)

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

	2014 г.			2013 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Обязательства, нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах	Обязательства, нетто
На 1 января	26 078	–	26 078	1 640	–	1 640
Убытки и расторжения, произошедшие в текущем году	903 323	1 713	901 610	39 448	–	39 448
Движение убытков, произошедших в предыдущих отчетных годах	15 765	1 028	14 737	300	–	300
Убытки, оплаченные в текущем году	(515 224)	(591)	(514 633)	(15 310)	–	(15 310)
На 31 декабря	429 942	2 150	427 792	26 078	–	26 078

16. Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования

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

	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Предоплаты страховых премий	1 876 846	1 060 220
Кредиторская задолженность перед агентами по уплате комиссионного вознаграждения	199 538	294 406
Резерв расходов по мотивировочным акциям	11 046	49 172
Кредиторская задолженность перед перестраховщиками по исходящему перестрахованию	31 169	2 762
Обязательства по возврату средств по аннулированным страховым договорам	86 404	–
Резерв расходов по судебным искам	5 931	–
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	2 210 934	1 406 560

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:

	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	68 252	42 994
Резерв бонусов	38 938	47 598
Задолженность по операционным налогам	10 418	6 979
Резерв неиспользованных отпусков	7 943	9 738
Расчеты по вознаграждению доверительного управляющего	7 804	–
Расчеты по консультационным услугам	4 997	–
Средства, внесенные участником в качестве дополнительного вклада в капитал	–	271 000
Прочая кредиторская задолженность	8 929	14 179
	147 281	392 488

В конце 2013 года единственный участник Компании внес 271 000 тыс. руб. в качестве дополнительного вклада в уставный и добавочный капитал Компании, однако, на 31 декабря 2013 г. процедура увеличения уставного капитала не была закончена. 20 января 2014 г. решением единственного участника уставный и добавочный капитал был увеличен, 30 января 2014 г. изменения в уставном капитале были зарегистрированы в ЕГРЮЛ (см. Примечание 18).

(в тысячах российских рублей)

18. Капитал Компании

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2014 г. составил 255 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г. Уставный капитал Компании составил 250 000 руб.). Уставный капитал увеличился за счет денежных взносов от ОАО «Сбербанк России». Уставный капитал Компании состоит из 1 (одной) доли стоимостью 255 000 тыс. руб. Добавочный капитал Компании на 31 декабря 2014 г. составил 798 000 тыс. рублей (на 31 декабря 2013 г. Добавочный капитал Компании составил 532 000 тыс. руб.).

20 января 2014 г. решением № 27 единственный участник Общества увеличил уставный капитал Компании до 255 000 тыс. руб., добавочный капитал компании был увеличен до 798 000 тыс. руб. за счет денежного вклада в сумме 271 000 тыс. руб., внесенного в конце 2013 года. 30 января 2014 г. изменения в уставном капитале были зарегистрированы в ЕГРЮЛ.

В 2013 году единственный участник внес капитал в денежной форме в сумме 184 000 тыс. руб., из которых 5 000 тыс. руб. направлено на увеличение Уставного капитала, 179 000 тыс. руб. – на Добавочный капитал.

Резервный капитал Компании, сформированный в соответствии с российским законодательством, на 31 декабря 2014 г. составил 5 595 тыс. руб. (31 декабря 2013 г. – 168 тыс. руб.).

В декабре 2014 года единственному участнику Общества ОАО «Сбербанк России» была выплачена часть чистой прибыли в размере 200 000 тыс. руб.

19. Договорные и условные обязательства**Условия деятельности**

В 2014 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть, значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. Это привело к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительного дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности 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 или результаты деятельности Компании в будущем.

20. Премии, подписанные по договорам страхования

Премии, подписанные по договорам страхования, нетто перестрахование составили:

	2014 г.	2013 г.
Премии, подписанные по договорам страхования, всего	36 377 214	9 054 480
Премии, переданные по договорам перестрахования	(58 384)	(6 699)
Возврат страховых премий по договорам страхования	(344 600)	(22 472)
Возврат страховых премий по договорам исходящего перестрахования	5	–
Премии по договорам страхования, нетто перестрахование	35 974 235	9 025 309

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

Вид страхования	2014 г.	2013 г.
Премии, подписанные по договорам с УДУ	2 299 282	567 596
Накопительное страхование жизни	2 299 282	567 596
Премии, подписанные по договорам без УДУ	34 077 932	8 486 884
Инвестиционное страхование жизни	22 227 682	6 961 073
Срочное страхование жизни	11 850 250	1 525 811
Итого	36 377 214	9 054 480

Крупнейшим страхователем Компании является ОАО «Сбербанк России». Доля полученных премий от ОАО «Сбербанк России» в общем объеме премий в 2014 году составила 20% (в 2013 году – 13%).

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

(в тысячах российских рублей)

21. Аквизиционные расходы

Расходы по заключению договоров страхования включали следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Расходы по заключению договоров страхования	5 737 794	1 142 237
Заработная плата сотрудников продающих подразделений	205 301	70 964
Расходы по мотивировочным акциям	24 030	64 837
Комиссионные доходы от исходящего перестрахования	(1 325)	–
Изменение отложенных расходов по заключению договоров страхования	<u>(233 645)</u>	<u>(176 196)</u>
Расходы по заключению договоров страхования	<u>5 732 155</u>	<u>1 101 842</u>

Расходы по заключению договоров страхования представляют собой агентские комиссии.

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

Доля комиссии, начисленной в пользу ОАО «Сбербанк России» в 2014 году 74% (в 2013 году – 78%).

Доля комиссии, начисленной в пользу ООО «Сетелем Банк» в 2014 году 26% (в 2013 году – 22%).

22. Инвестиционные доходы (расходы)

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

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости		
Купонный доход по облигациям	549 355	116 237
Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг	4 132	1 761
Прибыли/(убытки) от переоценки	(1 427 801)	(28 942)
Финансовый результат по вариационной марже по фьючерсным контрактам	(550 962)	(203 866)
Финансовый результат от переоценки производных финансовых инструментов	<u>(570 337)</u>	<u>(9 228)</u>
Всего доходы за вычетом расходов от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости	<u>(1 995 613)</u>	<u>(124 038)</u>
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, удерживаемых до погашения		
Процентные доходы по облигациям, удерживаемым до погашения	<u>793 257</u>	<u>63 920</u>
Всего доходы за вычетом расходов от финансовых активов, удерживаемых до погашения	<u>793 257</u>	<u>63 920</u>
Процентные доходы по расчетным счетам и депозитам	335 640	55 375
Вознаграждение доверительного управляющего	<u>(23 053)</u>	<u>(2 132)</u>
Прочие инвестиционные доходы и расходы	<u>312 587</u>	<u>53 243</u>
Инвестиционные доходы/расходы от размещения страховых резервов	<u>(889 769)</u>	<u>(6 875)</u>

(в тысячах российских рублей)

23. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы состоят из следующих позиций:

	2014 г.	2013 г.
Заработная плата и бонусы	173 398	151 505
Расходы по социальному страхованию	35 515	31 031
Прочие расходы по расчетам с сотрудниками	885	817
Заработная плата и прочие выплаты	209 798	183 353
Командировки и сопутствующие расходы	39 223	22 171
Использование помещений и аренда	36 184	20 739
Юридические и консультационные услуги	29 494	18 204
Маркетинг и реклама	20 724	12 837
Расходы на ИТ	19 371	5 045
Расходы на обучение сотрудников	9 707	3 960
Почтовые расходы	7 572	2 682
Расходы на услуги связи	6 571	4 130
Амортизация	5 479	4 514
Аудиторские услуги	4 996	3 999
Материалы для офиса	4 867	10 246
Расходы на добровольное медицинское страхование	4 523	375
Членские взносы	3 710	1 910
Услуги колл-центра	3 105	–
Банковские комиссии	792	840
Ремонт офиса	96	1 844
Прочие административные расходы	17 904	12 715
Общехозяйственные и административные расходы	424 116	309 564

24. Прочие доходы за вычетом расходов

В состав прочих доходов за вычетом расходов включены положительная курсовая разница по финансовым активам, удерживаемым до погашения, в сумме 589 675 тыс. руб. (2013 год: 5 896 тыс. руб.), положительная курсовая разница по переоценки валютных депозитов в сумме 83 570 тыс. руб. (в 2013 году валютные депозиты отсутствовали) и прочие расходы в сумме 16 085 тыс. руб. (2013 год: 12 350 тыс. руб.).

25. 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.

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.

(в тысячах российских рублей)

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

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.

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 2014 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 – ОАО «Сбербанк России» – разработал систему идентификации, оценки и управления рисками деятельности группы, в которую интегрирована Компания

Карта рисков на сегодняшний день представляет собой следующую таблицу:

Категория риска	Вид риска
Кредитный риск	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Риск эмитента ▶ Риск профучастника (биржа, брокер) ▶ Риск перестраховщика ▶ Риск концентрации ▶ Риск национальной экономики
Рыночный риск	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Фондовый риск (Торговый, Неторговый портфели) ▶ Валютный риск (Торговый, Неторговый портфели) ▶ Процентный риск (Торговый, Неторговый портфели)
Операционные риски	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Риск физической ликвидности ▶ Риск концентрации в части ликвидности
Страховые риски	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Риск потери деловой репутации ▶ Стратегический риск ▶ Бизнес риск ▶ Риск моделей ▶ Регуляторный риск ▶ Социальный и экологический риск ▶ Налоговый риск ▶ Инвестиционный риск

(в тысячах российских рублей)

25. 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 рискованного 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)

25. 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 соотнесение 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:

	Договоры страхования с УДУ		Договоры страхования без УДУ		Всего
	Накопительное страхование жизни	Инвестиционное страхование жизни	Срочное страхование жизни		
На 31 декабря 2014 г.	2 878 836	25 745 459	6 753 528		35 377 823
На 31 декабря 2013 г.	566 041	6 304 362	952 739		7 823 142

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.

(в тысячах российских рублей)

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

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.

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

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

2. Накопительное страхование жизни

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

3. Инвестиционное страхование жизни

Классы активов	Целевая структура (не аудировано)
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.

(в тысячах российских рублей)

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

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

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 нетрудо-способности</i>	<i>Ставки дисконтирования</i>	<i>Норма доходности</i>
Договоры с фиксированными и гарантированными условиями и УДУ			
Мужчины	Половозрастные 0,02%-3,83%		
Женщины	0,01%-2,58%	2,5%-4,5%	0,25%
Договоры без УДУ	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, прежде всего, из-за влияния изменений как внутренней, так и временной стоимости опционов и гарантий.

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

Эффект изменения основных допущений на 31 декабря 2013 г.:

<i>31 декабря 2013 г.</i>	<i>Изменение допущений</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) прибыли до налогообложения</i>	<i>Увеличение/ (уменьшение) капитала</i>
Смертность/заболеваемость	+10%	(99 835)	(79 868)
Смертность/заболеваемость	-10%	99 792	79 833
Расходы	+20%	(28 754)	(23 003)
Расходы	+10%	(14 377)	(11 502)
Ставка дисконтирования	+50%	773 918	619 135
Ставка дисконтирования	+25%	404 352	323 481

(в тысячах российских рублей)

25. 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

Компания, являясь дочерним предприятием ОАО «Сбербанк России» ведет свою инвестиционную деятельность в соответствии с требованиями материнской компании. Согласно требованиям ОАО «Сбербанк России» существенная часть денежных средств должна быть размещена на счетах и в депозитах в ОАО «Сбербанк России» и в ОАО «Газпромбанк».

Финансовые инструменты

Для размещения инвестиций в финансовые инструменты Компания заключила договор доверительного управления с ЗАО «Сбербанк Управление Активами», входящей в Группу компаний ОАО «Сбербанк России». Согласно договору доверительного управления инвестиции в финансовые инструменты осуществляются с использованием системы лимитов. Операции на финансовых рынках регулируются несколькими типами ограничений, которые дополняют друг друга.

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)

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

В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов:

	31 декабря 2014 г.				Итого
	Высокое качество	Стандартное качество	Ниже стандартного качества	Просроченные или обесцененные	
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
Доля перестраховщиков в страховых резервах	2 150	–	–	–	2 150
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	759 774	48 278	–	24 135	832 187
Итого финансовые активы	37 189 900	2 086 746	–	24 135	39 300 781

	31 декабря 2013 г.				Итого
	Высокое качество	Стандартное качество	Ниже стандартного качества	Просроченные или зарезервированные	
Денежные средства и их эквиваленты	2 416 281	–	–	–	2 416 281
Средства в банках	337 142	–	–	–	337 142
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 730 305	136 526	–	–	1 866 831
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	4 610 533	–	–	–	4 610 533
Расчеты по производным финансовым инструментам	652 664	–	–	–	652 664
Положительная справедливая стоимость финансовых инструментов	40 545	–	–	–	40 545
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	312 933	17 435	–	–	330 368
Итого финансовые активы	10 100 403	153 961	–	–	10 254 364

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

На 31 декабря 2013 г. Компания не имела просроченных, но не обесцененных финансовых активов.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

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.

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 2015 г. (дата выпуска отчетности) такой необходимости нет.

(в тысячах российских рублей)

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

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.

2014 г.	До года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	На неопределенный срок	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	6 502 158	–	–	–	–	6 502 158
Средства в кредитных организациях	2 006 508	105 918	3 529 402	1 070 457	–	6 712 285
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убытки	149 097	2 679 401	3 855 231	5 285 170	–	11 968 899
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	16 506	954 005	4 508 254	7 533 746	–	13 012 511
Расчеты по производным финансовым инструментам	270 591	–	–	–	–	270 591
Отложенные аквизиционные расходы	4 621	1 258	105 771	306 870	–	418 520
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	783 917	–	–	–	–	783 917
Доля перестраховщиков в страховых резервах	33 462	95	909	101	–	34 567
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
Итого активы	9 892 700	3 740 677	11 999 567	14 344 043	197 283	40 174 270
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	1 715 106	1 195 964	27 522 378	4 978 942	–	35 412 390
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	2 210 934	–	–	–	–	2 210 934
Прочие обязательства	147 281	–	–	–	–	147 281
Итого обязательства	4 073 321	1 195 964	27 522 378	4 978 942	–	37 770 605
Нетто-позиция	5 819 379	2 544 713	(15 522 811)	9 365 101	197 283	2 403 665
Финансовые активы	9 728 776	3 739 324	11 892 887	13 889 373	–	39 250 360
Финансовые обязательства	4 073 321	1 195 964	27 522 378	4 978 942	–	37 770 605
Нетто-позиция	5 655 455	2 543 360	(15 629 491)	8 910 431	–	1 479 755

(в тысячах российских рублей)

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

2013 г.	До года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	На неопределенный срок	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 416 281	–	–	–	–	2 416 281
Средства в кредитных организациях	337 142	–	–	–	–	337 142
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убытки	24 085	221 152	248 202	1 373 392	–	1 866 831
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	–	–	1 600 016	3 010 517	–	4 610 533
Расчеты по производным финансовым инструментам	652 664	–	–	–	–	652 664
Отложенные аквизиционные расходы	–	–	62 110	122 765	–	184 875
Дебиторская задолженность по операциям страхования перестрахования	330 368	–	–	–	–	330 368
Основные средства	–	–	–	–	9 834	9 834
Нематериальные активы	–	–	–	–	2 733	2 733
Отложенные налоговые активы	–	8 345	–	–	–	8 345
Прочие активы	55 187	–	–	–	–	55 187
Итого активы	3 815 727	229 497	1 910 328	4 506 674	12 567	10 474 793
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	158 127	161 014	6 210 933	1 293 068	–	7 823 142
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	1 406 560	–	–	–	–	1 406 560
Текущие налоговые обязательства	10 071	–	–	–	–	10 071
Прочие обязательства	392 488	–	–	–	–	392 488
Итого обязательства	1 967 246	161 014	6 210 933	1 293 068	–	9 632 261
Нетто-позиция	1 848 481	68 483	(4 300 605)	3 213 606	12 567	842 532
Финансовые активы	3 760 540	221 152	1 848 218	4 383 909	–	10 213 819
Финансовые обязательства	2 005 970	161 014	6 210 933	1 293 068	–	9 670 985
Нетто-позиция	1 754 570	60 138	(4 362 715)	3 090 841	–	542 834

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 прочими обязательствами и предоплатами по договорам страхования и прочими обязательствами Компании по хозяйственной деятельности. Данные финансовые обязательства 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.

Основные сделки Компании осуществляются в рублях, а подверженность Компании валютному риску обусловлена, прежде всего, долларами США.

(в тысячах российских рублей)

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

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

	2014 г.			
	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
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
Итого активы	36 063 777	4 110 376	117	40 174 270
Обязательства				
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
Прочие обязательства	101 125	46 156	–	147 281
Итого обязательства	33 607 132	4 163 293	180	37 770 605
Нетто-позиция	2 456 645	(52 917)	(63)	2 403 665

	2013 г.			
	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 411 026	5 255	–	2 416 281
Средства в кредитных организациях	337 142	–	–	337 142
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 721 256	145 575	–	1 866 831
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	4 212 716	397 817	–	4 610 533
Расчеты по производным финансовым инструментам	652 664	–	–	652 664
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	329 217	–	1 151	330 368
Отложенные аквизиционные расходы	128 553	56 322	–	184 875
Основные средства	9 834	–	–	9 834
Нематериальные активы	2 733	–	–	2 733
Отложенные налоговые активы	8 345	–	–	8 345
Прочие активы	55 187	–	–	55 187
Итого активы	9 868 673	604 969	1 151	10 474 793
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	7 253 894	569 120	128	7 823 142
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	1 403 798	2 762	–	1 406 560
Текущие налоговые обязательства	10 071	–	–	10 071
Прочие обязательства	392 488	–	–	392 488
Итого обязательства	9 060 251	571 882	128	9 632 261
Нетто-позиция	808 422	33 087	1 023	842 532

(в тысячах российских рублей)

25. 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.

Для целей оценки рисков открытая валютная позиция рассчитывается с учетом стоимости экспозиции по фьючерсному контракту для хеджирования валютных рисков, которая не отражается по балансовым статьям. С учетом величины экспозиции 407 960 тыс. рублей (Примечание 10), открытая валютная позиция на 31 декабря 2014 г. составляет 355 043 тыс. рублей.

<i>Валюта</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>		
	<i>Изменение параметров</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
Доллар США	+27,63%	98 103	78 482
Доллар США	-27,63%	(98 103)	(78 482)
<i>Валюта</i>	<i>31 декабря 2013 г.</i>		
	<i>Изменение параметров</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
Доллар США	+26,55%	8 785	7 028
Доллар США	-26,55%	(8 785)	(7 028)

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 2014 г. активы компании, на которые начислялся процентный доход, состояли из краткосрочных депозитов, признанных в составе денежных эквивалентов (со сроком погашения до 3 месяцев) со средней процентной ставкой в 14% (2013 год: 5,59%), корпоративных, государственных и муниципальных облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток со средней процентной ставкой в 8,54% – по корпоративным облигациям (2013 год: 8,51%), и в 7,75% – по государственным и муниципальным облигациям (2013 год: 7,69%) и финансовых активов, удерживаемых до погашения со средневзвешенной эффективной процентной ставкой в 16,44% для корпоративных облигаций и 12,73% для муниципальных облигаций. 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.

(в тысячах российских рублей)

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

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

31 декабря 2014 г.	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
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)	(2 411 169)
Корпоративные	(29,48%)	3 014 620	2 411 690

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

31 декабря 2014 г.	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
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

Облигации, номинал которых выражен в рублях по состоянию на 31 декабря 2013 г.

31 декабря 2013 г.	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Государственные и муниципальные	1,82%	(197 086)	(157 669)
Государственные и муниципальные	-1,82%	197 086	157 669
Корпоративные	1,82%	(23 997)	(19 198)
Корпоративные	-1,82%	23 997	19 198

Облигации, номинал которых выражен в долл. США по состоянию на 31 декабря 2013 г.

31 декабря 2013 г.	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Государственные и муниципальные	0,76%	(10 790)	(8 632)
Государственные и муниципальные	-0,76%	10 790	8 632
Корпоративные	0,76%	(16 948)	(13 558)
Корпоративные	-0,76%	16 948	13 558

в) Ценовой риск

Компания имеет позиции на срочном рынке (фьючерсы на индекс РТС, золото, нефть, доллар) 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 модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза, которая использует информации о котировках рыночных индексов, волатильности этих котировок, безрисковой ставки доходности и дате экспирации производных финансовых инструментов.

(в тысячах российских рублей)

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

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 коэффициента чувствительности стоимости производного финансового инструмента к котировке базового актива представлена следующим образом:

Базовый актив 31 декабря 2014 г.	Изменение параметров (стоимости базового актива)	Изменение справедливой стоимости (актив)	Влияние на резерв по страхованию жизни (пассив)	Влияние на капитал
Глобальный фонд облигаций	5,03%	37 999	(37 999)	–
Глобальный фонд облигаций	-5,03%	(37 999)	37 999	–
Сырьевая корзина	4,46%	6 280	(6 280)	–
Сырьевая корзина	-4,46%	(6 280)	6 280	–
Рынок акций США	15,79%	4 981	(4 981)	–
Рынок акций США	-15,79%	(4 981)	4 981	–
Недвижимость	9,88%	6 064	(6 064)	–
Недвижимость	-9,88%	(6 064)	6 064	–
Новые технологии	14,24%	13 239	(13 239)	–
Новые технологии	-14,24%	(13 239)	13 239	–

Чувствительность справедливой стоимости производных финансовых инструментов к изменению стоимости базового актива на основе волатильности базового актива представлена следующим образом:

Базовый актив 31 декабря 2014 г.	Изменение параметров (волатильности базового актива)	Изменение справедливой стоимости (актив)	Влияние на резерв по страхованию жизни (пассив)	Влияние на капитал
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 представлена следующим образом:

Базовый актив 31 декабря 2014 г.	Изменение параметров (ставка безрисковой доходности)	Изменение справедливой стоимости (актив)	Влияние на резерв по страхованию жизни (пассив)	Влияние на капитал
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)	–

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**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.

26. 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 2014 г., а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов и обязательств Компании в разрезе классов.

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

(в тысячах российских рублей)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2013 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:

	Оценка справедливой стоимости с использованием					
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Непризнанный доход/расход
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 805 514	61 317	–	1 866 831	1 866 831	–
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Расчеты по производным финансовым инструментам	652 664	–	–	652 664	652 664	–
Денежные средства и их эквиваленты	2 416 281	–	–	2 416 281	2 416 281	–
Средства в кредитных организациях	337 142	–	–	337 142	337 142	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	4 561 592	–	–	4 561 592	4 610 533	(48 941)
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	–	–	330 368	330 368	330 368	–
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Обязательства по договорам страхования	–	–	7 823 142	7 823 142	7 823 142	–
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	–	–	1 406 560	1 406 560	1 406 560	–
Прочие обязательства	–	–	392 488	392 488	392 488	–
Итого непризнанное изменение справедливой стоимости						(48 941)

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.

(в тысячах российских рублей)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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.

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.

27. 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. Аквазиция договоров страхования от агента – материнской компании, инвестирование свободных денежных средств в депозиты в ОАО «Сбербанк России» осуществляются по обычным рыночным ставкам.

(в тысячах российских рублей)

27. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за 2014 год представлены ниже.

Остатки на отчетную дату являются необеспеченными.

	<i>2014 г.</i>					<i>Итого по категориям</i>
	<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>	
Активы						
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
Обязательства						
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	–	199 538	–	–	199 538	2 210 934
Прочие обязательства	–	–	19 448	–	19 448	147 281
Доходы и расходы						
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)

(в тысячах российских рублей)

27. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

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.

	2013 г.					Итого по категориям
	Материнская компания	Компании под общим контролем	Топ-менеджмент	Государственные учреждения и компании, связанные с государством	Итого связанные стороны	
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 365 650	50 509	-	-	2 416 159	2 416 281
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли/убытки	-	-	-	364 573	364 573	1 866 831
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	-	1 200 556	1 200 556	4 610 533
Расчеты по производным финансовым инструментам	-	652 664	-	-	652 664	652 664
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	289 429	17 714	-	-	307 143	330 368
Обязательства						
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	122 263	172 143	-	-	294 406	1 406 560
Прочие обязательства	271 000	-	26 404	-	297 404	392 488
Доходы и расходы						
Премии, подписанные по договорам страхования, всего	1 183 533	25 439	-	-	1 208 972	9 025 309
Инвестиционные доходы/(расходы)	25 663	(2 132)	-	-	23 531	(979)
Убытки оплаченные по прямому страхованию	(14 821)	-	-	-	(14 821)	(15 310)
Расходы по заключению договоров страхования	(865 259)	(242 026)	-	-	(1 107 285)	(1 101 842)
Общехозяйственные и административные расходы	-	-	(101 190)	-	(101 190)	(309 564)

По состоянию на 31 декабря 2013 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 1 866 831 тыс. руб. и финансовые активы, удерживаемые до погашения, в размере 4 610 533 тыс. руб. находятся под управлением прочей связанной стороны.

28. События после отчетной даты

На фоне продолжения действий международных санкций и ухудшившейся конъюнктуры сырьевых рынков, международными рейтинговыми агентствами Moody's и Standard & Poors в начале 2015 года был понижен суверенный кредитный рейтинг России до спекулятивного уровня с негативным прогнозом. Данное решение может негативно повлиять на инвестиционный портфель Компании, а также на экономические условия ее деятельности. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Подписано и утверждено к выпуску 31 марта 2015 г.

Генеральный директор

Заместитель Генерального директора
Финансовый директор



Чернин М.Б.

Никифоров Е.А.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 61 листов

