ООО СК «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»

Финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и Аудиторское заключение независимого аудитора

31 декабря 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении 1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 2
Отчет об изменениях в капитале 3
Отчет о движении денежных средств 4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Введение 5
2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность 5
3 Краткое изложение принципов учетной политики 6
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики 18
5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений 19
6 Новые учетные положения 20
7 Денежные средства и их эквиваленты 21
8 Депозиты в банках 22
9 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 23
10 Дебиторская задолженность 25
11 Страховые резервы 27
12 Оценка страховых обязательств 31
13 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения 35
14 Кредиторская задолженность 36
15 Уставный капитал и резервы 37
16 Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий 37
17 Процентные доходы 37
18 Административные и прочие операционные расходы 38
19 Налог на прибыль 38
20 Анализ премий и выплат 40
21 Управление финансовыми и страховыми рисками 41
22 Управление капиталом 51
23 Условные обязательства 51
24 Справедливая стоимость финансовых инструментов 53
25 Представление финансовых инструментов по категориям оценки 55
26 Операции со связанными сторонами 56

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участнику общества с ограниченной ответственностью «Страховая Компания «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»:

Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение общества с ограниченной ответственностью «Страховая Компания «СОГАЗ-ЖИЗНЬ» (далее – «Общество») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные принципы учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление финансовой отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

АО "ПВК Аудит"

4 апреля 2017 года

Москва, Российская Федерация

М. Ю. Богомолова, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000194), Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо:
Общество с ограниченной ответственностью «Страховая Компания «СОГАЗ-ЖИЗНЬ».

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 20 февраля 2004 года за № 1047796105785.

107078, Российская Федерация, г. Москва, Проспект Академика Сахарова, дом 10.

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит».

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890 выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 года.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа 2002 года за № 1027700148431.

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация).

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 11603050547.

(в тысячах российских рублей)	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	168 538	50 886
Депозиты в банках	8	7 573 545	6 759 055
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	4 887 364	5 180 959
Дебиторская задолженность	10	389 592	39 913
Предоплаты		5 321	3 779
Предоплата по налогу на прибыль		31 997	29 412
Доля перестраховщиков в страховых резервах	11	3 437	4 493
Отложенные аквизиционные расходы	16	1 690	4 495
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	13	3 568 691	1 859 978
Отложенный налоговый актив	19	-	9 722
Основные средства		3 036	3 787
Нематериальные активы		3 884	3 713
ИТОГО АКТИВОВ		**16 637 095**	**13 950 192**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Страховые резервы	11	14 479 694	12 386 880
Кредиторская задолженность	14	310 089	69 855
Отложенное налоговое обязательство	19	28 486	-
Резерв по судебным искам	23	31 301	18 178
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		**14 849 570**	**12 474 913**
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	15	530 000	530 000
Дополнительный капитал		140 000	140 000
Нераспределенная прибыль		1 117 525	805 279
ИТОГО КАПИТАЛ		**1 787 525**	**1 475 279**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		**16 637 095**	**13 950 192**

Утверждено для выпуска и подписано 20 марта 2017 года.

И. В. Якушева
Генеральный директор

С. А. Лобанова
Главный бухгалтер

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2016 год		2015 год	
СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Страховые премии, общая сумма	20	4 043 173		2 014 826	
Премии, переданные в перестрахование		(7 015)		(7 283)	
			4 036 158		2 007 543
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма	11	11 150		24 845	
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	11	(270)		(415)	
			10 880		24 430
Изменения страховых премий по договорам прошлых лет			(16 999)		(10 162)
Чистая сумма заработанных премий			**4 030 039**		**2 021 811**
Страховые выплаты, общая сумма	20	(2 450 208)		(1 929 855)	
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование		264		3 035	
			(2 449 944)		(1 926 820)
Изменение резерва по страхованию жизни и резерва убытков, общая сумма	11	(1 946 917)		(1 334 203)	
Изменение доли перестраховщиков в резерве по страхованию жизни и резерве убытков	11	(786)		(577)	
			(1 947 703)		(1 334 780)
Расходы на урегулирование убытков			(2 012)		(2 413)
Чистая сумма понесенных убытков			**(4 399 659)**		**(3 264 013)**
Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	16		(69 193)		(26 043)
Изменение резерва под дебиторскую задолженность по операциям страхования	10		(3 688)		97
Результат страховой деятельности			**(442 501)**		**(1 268 148)**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Нереализованные доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток			320 876		383 146
Реализованные доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток			23 475		31 948
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения			8 368		-
Процентные доходы	17		1 207 080		1 316 512
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов от переоценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте			(383 499)		357 179
Прочие инвестиционные расходы за вычетом доходов			(6 035)		(20 279)
Результат инвестиционной деятельности			**1 170 265**		**2 068 506**
Административные и прочие операционные расходы	18		(292 542)		(270 003)
Прочие операционные доходы			303		3 560
Прибыль до налогообложения			**435 525**		**533 915**
Расходы по налогу на прибыль	19		(83 279)		(101 503)
Прибыль за год			**352 246**		**432 412**
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД			**352 246**		**432 412**

Примечания на страницах с 5 по 57 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей)	**Прим.**	**Уставный капитал**	**Дополнительный капитал**	**Нераспределенная прибыль**	**Итого**
31 декабря 2014 года		**530 000**	**140 000**	**412 867**	**1 082 867**
Прибыль за год		-	-	432 412	432 412
Итого совокупный доход за год		-	-	432 412	432 412
Дивиденды объявленные	15	-	-	(40 000)	(40 000)
31 декабря 2015 года		**530 000**	**140 000**	**805 279**	**1 475 279**
Прибыль за год		-	-	352 246	352 246
Итого совокупный доход за год		-	-	352 246	352 246
Дивиденды объявленные	15	-	-	(40 000)	(40 000)
31 декабря 2016 года		**530 000**	**140 000**	**1 117 525**	**1 787 525**

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2016 год	2015 год
Денежные средства от операционной деятельности			
Страховые премии полученные, общая сумма		3 747 709	1 897 835
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные		(6 343)	(1 215)
Страховые выплаты, общая сумма		(1 994 850)	(1 679 128)
Выплаты по рискам, переданным в перестрахование, полученные		264	3 035
Аквизиционные расходы уплаченные		(68 798)	(21 687)
Расходы по урегулированию убытков уплаченные		(2 012)	(2 413)
Прочие операционные доходы полученные		3 991	2 372
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(265 868)	(245 804)
Налог на доходы физических лиц уплаченный		(283 502)	(137 279)
Налог на прибыль уплаченный		(71 358)	(33 398)
Передача портфеля ООО «Страховая компания ЖАСО-ЛАЙФ»	11	146 208	-
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		**1 205 441**	**(217 682)**
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Чистый прирост по депозитам в банках		(693 632)	(113 367)
Чистое снижение / (прирост) дебиторской задолженности		5 040	(962)
Чистый (прирост) / снижение по предоплатам		(1 542)	947
Чистый прирост / (снижение) кредиторской задолженности		15 563	(7 947)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		**530 870**	**(339 011)**
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1 321 756)	(881 359)
Поступления от выбытия и погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		716 051	529 579
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		(2 304 062)	(1 055 040)
Поступления от выбытия и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		516 031	200 000
Возврат денежных средств по брокерским счетам		877 240	335 353
Приобретение основных средств		(2 511)	(3 161)
Проценты полученные		1 151 697	1 206 007
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности		**(367 310)**	**331 379**
Денежные средства от финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные	15	(40 000)	(40 000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		**(40 000)**	**(40 000)**
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(5 908)	3 011
Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов		**117 652**	**(44 621)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	50 886	95 507
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	**168 538**	**50 886**

В течение 2016 года выкупные суммы, отраженные в составе страховых выплат, не были фактически оплачены денежными средствами, а были использованы в качестве взноса по страховым премиям по новым договорам страхования в сумме 175 702 тысяч рублей (2015 год: 114 473 тысяч рублей).

1 Введение

Данная финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания «СОГАЗ-ЖИЗНЬ» (далее – «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Компания зарегистрирована 20 февраля 2004 года и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации (далее – «РФ»). Компания создана в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями российского законодательства.

Основная деятельность. Основная деятельность Компании – оказание страховых услуг. Компания работает на основе лицензий на осуществление страховой деятельности, выданных Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»). Перечень страховых услуг, предоставляемых Компанией, включает в себя страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события, пенсионное страхование, страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием в инвестиционном доходе страховщика, страхование от несчастных случаев и болезней.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания является 100 % дочерней организацией АО «СОГАЗ» (далее – «материнская компания») и входит в Группу «СОГАЗ» (далее – «Группа СОГАЗ»). По состоянию на 31 декабря 2016 года 40,23 % акций материнской компании (31 декабря 2015 года: 40,23 %) принадлежат ПАО «Газпром» и его дочерним и зависимым организациям; 32,30 % акций принадлежат ООО «Аквила» (31 декабря 2015 года: 32,30 % принадлежат ООО «ИК АБРОС»); 12,50 % акций (31 декабря 2015 года: 12,50 %) принадлежат ООО «Кордекс»; и 12,47 % акций (31 декабря 2015 года: 12,47 %) принадлежат ООО «Акцепт». Оставшиеся 2,50 % акций материнской компании находятся в распоряжении Группы СОГАЗ (31 декабря 2015 года: 2,50 %). По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года ни одна из сторон не является конечной контролирующей стороной Группы СОГАЗ.

Компания является членом Ассоциации Страховщиков Жизни, с 21 декабря 2016 года является членом Всероссийского Союза Страховщиков.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года дочерних и зависимых организаций, а также филиалов у Компании нет. Численность штатных сотрудников Компании на 31 декабря 2016 года составила 97 человек (31 декабря 2015 года: 79 человек).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована по следующему адресу: РФ, 107078, г. Москва, ул. Академика Сахарова, д. 10. Фактический адрес Компании: РФ, 119049, г. Москва, ул. Крымский Вал, дом 3, стр. 2.

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика РФ проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований (Примечание 23).

Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских организаций и граждан по-прежнему оказывали негативное влияние на экономику РФ в 2016 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. Кредитный рейтинг РФ опустился ниже инвестиционного уровня.

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)

На сегодняшний день ни материнская компания, ни Компания не включены в санкционные списки, а также не было введено санкций, напрямую затрагивающих страховой сектор РФ.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие страхового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Компании в будущем.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы подготовки финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в финансовой отчетности, если не указано иное.

Подготовка настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на отражаемые в финансовой отчетности доходы и расходы в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты, в конечном итоге, могут отличаться от этих оценок (Примечание 4).

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену. Для оценки справедливой стоимости используется цена в пределах спрэда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной средневзвешенной цене на отчетную дату.

Портфель финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже актива за принятие конкретного риска или при передаче обязательства за принятие конкретного риска при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Компания (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности Компании конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией Компании по управлению рисками или ее инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств руководству Компании; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности Компании конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок (Примечание 24).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися непосредственно к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают выплаты и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, обязательные платежи регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие инвестиционные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка, отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Прекращение признания финансовых обязательств. Компания прекращает признавать финансовые обязательства в случае исполнения, передачи прав, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в прибыли или убытке.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются инструментами, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, средства на расчетных счетах и депозиты «овернайт». Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более одного банковского дня на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках. Депозиты в банках представляют собой денежные средства, предоставляемые Компанией банкам-контрагентам на основании заключаемых депозитных договоров на срок более одного банковского дня. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии со стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается руководством Компании. Процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы, связанные с прекращением признания, отражаются, соответственно, как нереализованные и реализованные доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том периоде, в котором они возникли. Положительные и отрицательные курсовые разницы отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе доходов за вычетом расходов от переоценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток и включают производные финансовые инструменты, которые при первоначальном признании были отнесены к этой категории.

В составе таких инструментов имеются производные финансовые инструменты, базовым активом которых являются акции и индексы акций. Последующая оценка этих активов производится на основе публичной биржевой котировки либо котировки, предоставляемой эмитентом производного финансового инструмента. В случае отсутствия информации по актуальным котировкам инструмента, для расчета справедливой стоимости применяется метод ценообразования опционов Блэка-Шоулза.

Производные финансовые инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов, а также доходы или расходы, связанные с прекращением признания, отражаются, соответственно, как нереализованные и реализованные доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения. Данная категория ценных бумаг включает непроизводные финансовые активы с фиксированными или определимыми выплатами и фиксированным сроком погашения, которые Компания планирует и может удерживать до погашения. Инвестиционные ценные бумаги не классифицируются как удерживаемые до погашения, если Компания имеет право потребовать от эмитента погашения или выкупа этой инвестиционной бумаги до наступления срока погашения, так как право досрочного выкупа противоречит намерению удерживать актив до погашения, кроме случаев, когда право досрочного погашения возникает из-за ухудшения финансового положения эмитента и риска неисполнения эмитентом своих обязательств. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги как удерживаемые до погашения в момент первоначального признания и пересматривает эту классификацию на конец каждого отчетного периода. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.

Дебиторская задолженность и предоплаты. Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток после оказания услуг или поставки товаров.

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию включает расчеты со страхователями, агентами, брокерами, страховщиками и перестраховщиками. Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям перестрахования взаимозачитывается в рамках одного контрагента в случаях, когда существует юридически установленное право для такого взаимозачета.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация; или
- существует негативное изменение платежного статуса дебитора, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на дебитора.

Компания применяет методы индивидуальной оценки обесценения.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями дебитора или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей приведенной стоимости первоначальных и новых ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток.

Активы, реализация которых невозможна и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм уменьшает расходы по созданию резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат в прибыли или убытке.

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение, в случае необходимости.

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

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования.

Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения ценности использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Прибыль или убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются в составе прочих операционных доходов или расходов в прибыли или убытке.

Амортизация. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования активов, равного 5 годам.

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

Нематериальные активы. Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают лицензии на программное обеспечение, полученные Компанией, и расходы на разработку программного обеспечения. Они амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного использования от 1 года до 5 лет.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными улучшениями и добавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Компанией и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом.

Тестирование нематериальных активов на обесценение производится Компанией в случае, если существуют признаки их возможного обесценения.

Операционная аренда. Когда Компания выступает в роли арендатора и риски и выгода от владения объектами аренды не передаются арендодателем Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность представляет собой непроизводное финансовое обязательство и учитывается по амортизированной стоимости.

Страховые договоры – классификация. Страховые договоры – это договоры, предусматривающие передачу существенного страхового риска. Такие договоры также могут предусматривать передачу финансового риска. Компания определяет в качестве существенного страхового риска необходимость произвести выплату при наступлении страхового случая, которая будет на определенный процент выше, чем сумма, причитающаяся к выплате, если страховой случай не наступил.

Страховой риск связан с неопределенностью в отношении следующих аспектов при заключении договора: наступление страхового события, дата наступления страхового события и размер убытка, связанного с наступившим страховым событием.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Описание страховых продуктов. Компания предлагает страховые продукты, охватывающие основные риски страхования жизни. Компания осуществляет страхование по следующим основным направлениям:

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

Краткосрочные страховые договоры включают страхование от несчастных случаев и страхование жизни с коротким сроком действия.

Страхование от несчастного случая заключается в выплате возмещения клиентам, пострадавшим в результате несчастного случая.

Краткосрочные контракты по страхованию жизни защищают клиентов Компании от последствий событий, таких как смерть или недееспособность, которые воздействуют на способность клиента или его иждивенцев сохранять текущий уровень доходов. Гарантированные выплаты, осуществляемые при наступлении определенного страхового события, являются фиксированными. Страховые выплаты в связи с достижением совершеннолетия или выкупные суммы не предусмотрены данным видом договоров.

Долгосрочные контракты с фиксированными и гарантированными суммами страхуют события, связанные с человеческой жизнью (например, смерть или дожитие), на длительную перспективу.

Страхование жизни

- ***Страховые премии.*** Премии по традиционному страхованию жизни отражаются в прибыли или убытке в части первого страхового взноса – с даты начала ответственности по договору; в части очередных взносов - по мере наступления у страхователя обязательств по их уплате. Премии, не связанные со значительным страховым риском, не признаются как доход от страховых премий.
- ***Страховые выплаты.*** Страховые выплаты отражаются в прибыли или убытке по мере возникновения. Страховые выплаты, отраженные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают налог на доходы физических лиц, удержанный Компанией при осуществлении страховых выплат.
- ***Расходы на урегулирование убытков.*** Расходы на урегулирование убытков отражаются в прибыли или убытке по мере возникновения и включают прямые расходы, связанные с проведением переговоров и последующим урегулированием убытков, а также косвенные расходы, в том числе, расходы отдела рассмотрения и урегулирования убытков, общехозяйственные и административные расходы, непосредственно связанные с работой данного отдела.
- ***Резервы по страхованию жизни.*** Описание методов расчета резервов по договорам страхования жизни приведено в Примечании 12. Данные резервы включены в общую сумму страховых резервов в отчете о финансовом положении.
- ***Право дискреционного участия.*** Компания применяет в отношении страхователя / застрахованного лица право дискреционного участия, встроенное в некоторые договоры страхования. Компания не рассматривает данное право отдельно от договора страхования.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Страхование иное, чем страхование жизни

- ***Страховые премии.*** Премии по договорам страхования учитываются как начисленные в момент начала ответственности по договорам страхования и зарабатываются пропорционально в течение срока действия договоров страхования. Премии, не связанные со значительным страховым риском, не признаются как начисленные премии.
- ***Резерв незаработанной премии.*** Резерв незаработанной премии создается в размере части начисленной премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату, и рассчитывается пропорционально оставшемуся сроку действия договора.
- ***Страховые выплаты.*** Страховые выплаты отражаются в прибыли или убытке по мере возникновения на основе оцененного обязательства по выплате компенсации страхователям или третьим сторонам, пострадавшим в результате страхового случая.
- ***Расходы на урегулирование убытков.*** Расходы на урегулирование убытков отражаются в прибыли или убытке по мере возникновения и включают прямые расходы, связанные с проведением переговоров и последующим урегулированием убытков, а также косвенные расходы, в том числе, расходы отдела рассмотрения и урегулирования убытков, общехозяйственные и административные расходы, непосредственно связанные с работой данного отдела.
- ***Резерв убытков.*** Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков (далее - «РЗУ») и резерв произошедших, но не заявленных убытков (далее - «РПНУ»). Оценочная величина расходов по урегулированию убытков включена в РЗУ и РПНУ.
- ***РЗУ*** создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату убыткам. Оценка величины убытков делается на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая, включая информацию, полученную после отчетной даты.
- ***РПНУ*** рассчитывается Компанией для каждого вида страхования актуарными методами и базируется на опыте урегулирования убытков и расходов по урегулированию убытков прошлых лет. Методы оценки и определения размера резервов постоянно проверяются и пересматриваются (Примечание 12). Полученные корректировки отражаются в прибыли или убытке по мере возникновения. К резервам убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением убытка и его урегулированием.

Тест на достаточность обязательств. На каждую отчетную дату Компания оценивает достаточность признанных страховых обязательств, используя текущие оценки будущих денежных потоков по договорам страхования. Если оценка показывает, что балансовая сумма страховых обязательств за вычетом соответствующих аквизиционных расходов не соответствует оценочным будущим денежным потокам, то вся сумма дефицита отражается в строке «Изменение резерва по страхованию жизни и резерва убытков, общая сумма» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 12).

Расходы и доходы, связанные с изменениями по договорам прошлых лет. Расходы и доходы, связанные с изменениями по договорам прошлых лет, представляют собой суммы уменьшения страховых премий по операциям прямого страхования и входящего перестрахования по ранее заключенным договорам, премия по которым была начислена в периоды, предшествующие отчетному, возникающие в случае изменения их условий в отчетном периоде.

Расходы и доходы, связанные с изменениями по договорам прошлых лет, не включают изменения резерва незаработанной премии по данным договорам и признаются в прибыли или убытке в том отчетном периоде, в котором произошло изменение условий договора страхования или перестрахования. Изменение резерва незаработанной премии по договорам прошлых лет включено в состав строки «Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Перестрахование. Компания принимает и передает договоры в перестрахование в ходе своей обычной деятельности. Передача рисков в перестрахование не снимает с Компании ответственности перед страхователями. Суммы к получению от / к уплате перестраховщикам оцениваются в соответствии с суммами по договорам, переданным в перестрахование, и в соответствии с условиями каждого договора перестрахования. Активы по перестрахованию включают суммы к получению от перестраховочных организаций в отношении возмещений по урегулированным убыткам, включая расходы по урегулированию убытков, и премии к получению по договорам входящего перестрахования. Кредиторская задолженность по операциям перестрахования представляет собой обязательства Компании по передаче премий перестраховщикам и обязательства по выплатам, принятым в перестрахование.

Отложенные аквизиционные расходы. Аквизиционные расходы представляют собой брокерские и агентские комиссии, сюрвейерские расходы и расходы на печать полисов, размер которых изменяется и полностью зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы, которые могут быть напрямую отнесены к договорам страхования, откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому договору страхования.

Приобретение активов или группы активов, которые не представляют собой бизнес. При приобретении активов или группы активов, которые не представляют собой бизнес, Компания признает отдельные идентифицируемые активы и обязательства, непосредственно связанные с данными активами.

На дату приобретения активов или группы активов, которые не представляют собой бизнес, Компания:

- оценивает по справедливой стоимости идентифицируемые активы и обязательства, непосредственно связанные с данными активами;
- рассчитывает разницу между справедливой стоимостью приобретенных активов и справедливой стоимостью приобретенных обязательств и признает результат от данной операции в прибыли или убытке в составе административных и прочих операционных расходов.

Налог на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства РФ, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода.

Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Остатки отложенных налогов определяются с использованием ставок налога, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Уставный капитал. Компания учреждена в виде общества с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями законодательства РФ. Для целей МСФО уставный капитал обществ с ограниченной ответственностью, сформированный в соответствии с законодательством РФ, может быть классифицирован как финансовое обязательство. Это обусловлено тем, что Федеральный закон от 8 февраля 1998 года №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» предусматривает возможность участников обществ с ограниченной ответственностью в одностороннем порядке потребовать погашение своей доли в чистых активах, при условии наличия соответствующего положения в учредительных документах общества с ограниченной ответственностью и выполнения законодательно установленных требований по формированию уставного капитала.

В таких случаях общество с ограниченной ответственностью обязано выплатить участнику часть чистых активов общества, определяемую на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства за последний отчетный период, предшествующий дню подачи заявления о выходе из общества, в виде денежных средств, либо, по согласованию с участником, в виде передачи активов в материальной форме.

Учредительные документы Компании не предусматривают возможность единственного участника в одностороннем порядке требовать погашения своей доли в чистых активах, участник не может выйти из состава участников Компании в одностороннем порядке, даже в случае увеличения количества участников Компании до двух и более. Соответственно, для целей финансовой отчетности по МСФО уставный капитал, а также дополнительный капитал и нераспределенная прибыль Компании классифицированы как элементы капитала.

Руководство Компании полагает, что представление информации об уставном, дополнительном капитале и нераспределенной прибыли в составе капитала Компании представляет более достоверную и надежную информацию для пользователей данной финансовой отчетности.

Дополнительный капитал. В составе дополнительного капитала учитываются средства, полученные от единственного участника Компании без внесения изменений в учредительные документы Компании и соответствующей их государственной регистрации. Дополнительный капитал может быть использован Компанией только на цели, определяемые единственным участником.

Дивиденды. Дивиденды отражаются в составе капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты».

Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Отражение процентных и прочих доходов и расходов. Процентные доходы отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы все комиссии и сборы, уплаченные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Административные и прочие операционные расходы отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

Комиссионные доходы по исходящему перестрахованию. Компания получает комиссионное вознаграждение за передачу премий в перестрахование. Данный вид комиссионного вознаграждения отражается в составе результата страховой деятельности в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Комиссионные доходы от переданных в перестрахование премий, которые представляют собой возмещение аквизиционных расходов, уменьшают соответствующую неамортизированную часть аквизиционных расходов таким образом, что чистые аквизиционные расходы капитализируются и относятся на расходы пропорционально отраженному чистому доходу по операциям страхования.

Изменения в отложенных комиссионных доходах по исходящему перестрахованию отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе аквизиционных расходов за вычетом комиссионного дохода от переданных в перестрахование премий.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой она осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления финансовой отчетности Компании является национальная валюта РФ, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке как доходы за вычетом расходов от переоценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте. Пересчет по курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на момент определения справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2016 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 60,66 рубля за 1 доллар США (31 декабря 2015 года: 72,88 рубля) и 63,81 рубля за 1 евро (31 декабря 2015 года: 79,70 рубля).

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат.

Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска. Руководство Компании имеет право вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска.

Изменения в представлении финансовой отчетности. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности.

В таблице ниже представлена информация по срокам погашения на 31 декабря 2016 года:

	Сроки погашения	
(в тысячах рублей)	**в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода**	**более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода**
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	168 538	-
Депозиты в банках	6 185 391	1 388 154
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	486 769	4 400 595
Дебиторская задолженность	388 584	1 008
Предоплаты	5 321	-
Предоплата по налогу на прибыль	31 997	-
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 898	1 539
Отложенные аквизиционные расходы	1 260	430
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	3 568 691
Основные средства	-	3 036
Нематериальные активы	-	3 884
ИТОГО АКТИВОВ	**7 269 758**	**9 367 337**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Страховые резервы	3 658 098	10 821 596
Отложенные налоговые обязательства	-	28 486
Кредиторская задолженность	310 089	-
Резерв по судебным искам	23 743	7 558
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	**3 991 930**	**10 857 640**

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

В таблице ниже представлена информация по срокам погашения на 31 декабря 2015 года:

	Сроки погашения	
(в тысячах рублей)	**в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода**	**более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода**
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	50 886	-
Депозиты в банках	5 761 320	997 735
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	220 560	4 960 399
Дебиторская задолженность	39 283	630
Предоплаты	3 779	-
Предоплата по налогу на прибыль	29 412	-
Доля перестраховщиков в страховых резервах	2 802	1 691
Отложенные аквизиционные расходы	4 238	257
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	504 132	1 355 846
Отложенный налоговый актив	9 722	-
Основные средства	-	3 787
Нематериальные активы	-	3 713
ИТОГО АКТИВОВ	**6 626 134**	**7 324 058**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Страховые резервы	2 694 692	9 692 188
Кредиторская задолженность	69 855	-
Резерв по судебным искам	18 178	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	**2 782 725**	**9 692 188**

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и допущения, которые влияют как на отражаемые в составе финансовой отчетности суммы, так и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в составе финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Финансовые активы, удерживаемые до погашения. Руководство применяет профессиональные суждения для принятия решения о том, можно ли классифицировать финансовые активы как удерживаемые до погашения, в частности, для (а) подтверждения своего намерения и способности удерживать данные активы до погашения и (б) определения того, котируются ли бумаги на активном рынке. Если Компания не сможет держать такие инвестиции до погашения, то вся категория будет реклассифицирована в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Соответственно, данные инвестиции будут оцениваться по справедливой стоимости, а не по амортизируемой стоимости.

Если вся категория удерживаемых до погашения инвестиций будет подлежать реклассификации в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, то их балансовая стоимость увеличится на 187 055 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: уменьшится на 36 017 тысяч рублей), с соответствующей проводкой в прочем совокупном доходе.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно с достаточной частотой и в достаточном объеме получать на бирже, от брокера, дилера, отраслевой группы, службы ценообразования или регулятивного органа, и при этом данные котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Оценка резерва убытков и резервов по страхованию жизни. См. Примечание 12.

Приобретение активов или группы активов, которые не представляют собой бизнес. 1 октября 2016 года в соответствии со статьей 26.1 Закона РФ от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела» страховой и перестраховочный портфель ООО «Страховая компания ЖАСО-ЛАЙФ» был передан Компании, включая обязательства по договорам страхования, действующим на 1 октября 2016 года, и договорам страхования, срок действия которых истек, но обязательства по которым страховщиком не исполнены в полном объеме (Примечание 11). Руководство Компании считает, что данная операция попадает под определение приобретения актива или группы активов, которые не представляют собой бизнес, ввиду того, что принимаемый портфель аналогичен существующему и Компания обеспечена необходимыми ресурсами для обслуживания портфеля до окончания сроков действия передаваемых договоров.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2016 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учет приобретения долей участия в совместных операциях» (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» – «Разъяснение допустимых методов амортизации» (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» – «Сельское хозяйство: плодовые культуры» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» – «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Ежегодные улучшения МСФО, 2014 год (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», требуют раскрытия информации о сверке изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Ожидается, что принятие перечисленных ниже новых учетных положений не окажет существенного воздействия на финансовую отчетность Компании:

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

7 Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Наличные средства	173	34
Расчетные счета в банках		
- в российских рублях	166 804	26 702
- в иностранных валютах	1 561	24 150
Итого денежных средств и их эквивалентов	**168 538**	**50 886**

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни обесцененными и не имеют обеспечения. Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов соответствует балансовой стоимости.

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтингов, присваиваемых банкам международными рейтинговыми агентствами:

(в тысячах рублей)	**Расчетные счета в банках**	
Moody's, S&P, Fitch	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Baa3, BBB-, BBB-	630	210
Ba1, BB+, BB+	166 650	50 479
Ba3, BB-, BB-	309	116
B1, B+, B+	280	7
Не имеющие рейтинга	496	40
Итого	**168 365**	**50 852**

По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты включали 166 650 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 50 479 тысяч рублей), размещенные в одном (31 декабря 2015 года: одном) российском банке.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

8 Депозиты в банках

(в тысячах рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
В российских рублях	7 161 784	6 266 499
В иностранных валютах	411 761	492 556
Итого депозиты в банках	**7 573 545**	**6 759 055**

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года депозиты в банках не являлись ни просроченными, ни обесцененными и не имели обеспечения.

В таблице ниже представлен анализ депозитов в банках по кредитному качеству на основании рейтингов, присваиваемых банкам международными рейтинговыми агентствами:

(в тысячах рублей)	**Депозиты в банках**	
Moody's, S&P, Fitch	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Baa3, BBB-, BBB-	557 664	505 178
Ba1, BB+, BB+	3 780 847	4 286 039
Не имеющие рейтинга	3 235 034	1 967 838
Итого	**7 573 545**	**6 759 055**

Банки, в которых размещены депозиты Компании, не имеющие международного рейтинга на 31 декабря 2016 года, имеют национальный долгосрочный рейтинг российского рейтингового агентства «A++» (31 декабря 2015 года: «A++»).

По состоянию на 31 декабря 2016 года депозиты в банках включали 7 573 545 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 6 613 556 тысяч рублей), размещенные в четырех (31 декабря 2015 года: четырех) российских банках.

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

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

(в тысячах рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Корпоративные облигации	2 768 702	2 954 753
Облигации федерального займа (далее - «ОФЗ»)	931 774	895 013
Корпоративные еврооблигации	781 386	967 368
Муниципальные облигации	248 415	322 072
Государственные еврооблигации	31 155	41 677
Итого долговые ценные бумаги	**4 761 432**	**5 180 883**
Паи паевых инвестиционных фондов	76	76
Итого долевые ценные бумаги	**76**	**76**
Производные финансовые инструменты	125 856	-
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**4 887 364**	**5 180 959**

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2016 года приведена в таблице ниже:

	По ценным бумагам, номинированным в российских рублях		*По ценным бумагам, номинированным в долларах США*	
	Купонный доход (%)	**Сроки погашения**	**Купонный доход (%)**	**Сроки погашения**
Корпоративные облигации	7,90 - 12,70	2017 - 2033	-	-
ОФЗ	6,80 - 7,85	2017 - 2019	-	-
Корпоративные еврооблигации	-	-	4,95 - 7,50	2022 - 2037
Муниципальные облигации	6,89 - 12,43	2017 - 2021	-	-
Государственные еврооблигации	-	-	7,50	2030

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2015 года приведена в таблице ниже:

	По ценным бумагам, номинированным в российских рублях		*По ценным бумагам, номинированным в долларах США*	
	Купонный доход (%)	**Сроки погашения**	**Купонный доход (%)**	**Сроки погашения**
Корпоративные облигации	7,68 - 18,53	2016 - 2033	-	-
ОФЗ	6,80 - 11,98	2017 - 2019	-	-
Корпоративные еврооблигации	-	-	4,95 - 7,50	2022 - 2037
Муниципальные облигации	6,89 - 12,43	2016 - 2021	-	-
Государственные еврооблигации	-	-	7,50	2030

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 годов в инвестиционном портфеле Компании, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеются долговые ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody’s, Standard & Poor’s и Fitch Ratings. В случае наличия рейтингов разного уровня от различных международных рейтинговых агентств, ценные бумаги классифицируются в графу с наибольшим рейтингом.

9 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству на 31 декабря 2016 года:

(в тысячах рублей)	Корпоративные облигации	ОФЗ	Корпоративные еврооблигации	Муниципальные облигации	Государственные еврооблигации	Итого
Moody's, S&P, Fitch						
Baa3, BBB-, BBB-	1 598 820	931 774	-	74 654	31 155	2 636 403
Ba1, BB+, BB+	361 950	-	781 386	6 939	-	1 150 275
Ba2, BB, BB	366 672	-	-	150 159	-	516 831
Ba3, BB-, BB-	273 892	-	-	16 663	-	290 555
B1, B+, B+	167 368	-	-	-	-	167 368
Итого	**2 768 702**	**931 774**	**781 386**	**248 415**	**31 155**	**4 761 432**

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству на 31 декабря 2015 года:

(в тысячах рублей)	Корпоративные облигации	ОФЗ	Корпоративные еврооблигации	Муниципальные облигации	Государственные еврооблигации	Итого
Moody's, S&P, Fitch						
Baa3, BBB-, BBB-	1 133 770	895 013	180 966	80 801	41 677	2 332 227
Ba1, BB+, BB+	1 061 130	-	113 560	32 444	-	1 207 134
Ba2, BB, BB	156 720	-	-	178 972	-	335 692
Ba3, BB-, BB-	233 087	-	484 933	25 369	-	743 389
B1, B+, B+	268 408	-	187 909	4 486	-	460 803
Не имеющие рейтинга	101 638	-	-	-	-	101 638
Итого	**2 954 753**	**895 013**	**967 368**	**322 072**	**41 677**	**5 180 883**

Из категории «не имеющие рейтинга» на 31 декабря 2015 года 101 638 тысяч рублей были размещены в ценных бумагах эмитентов, имеющих долгосрочные рейтинги российских рейтинговых агентств от «А» до «А+».

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не имеют обеспечения и не являются объектом залога.

Информация о справедливой стоимости приведена в Приложении 24. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

10 Дебиторская задолженность

(в тысячах рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	385 824	27 897
Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	-	8
За вычетом резерва под обесценение	(3 688)	-
Итого дебиторская задолженность по операциям страхования	**382 136**	**27 905**
Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	-	11 581
Прочая финансовая дебиторская задолженность	7 456	427
Итого прочая дебиторская задолженность	**7 456**	**12 008**
Итого дебиторская задолженность	**389 592**	**39 913**

По состоянию на 31 декабря 2016 года дебиторская задолженность по операциям прямого страхования включала задолженность связанных сторон по страховым премиям в сумме 361 831 тысячи рублей, которая была погашена в январе 2017 года (Примечание 26).

В анализе, представленном ниже, страховые дебиторы делятся в соответствии с внутренней категоризацией контрагентов по договорам страхования, применяемой Компанией. Для операций перестрахования крупные клиенты включают крупные российские компании и все иностранные компании, все остальные компании классифицируются как средние клиенты. Нестраховые дебиторы делятся на крупные, средние и мелкие клиенты в зависимости от суммы остатка по расчетам с ними на конец отчетного периода.

10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже приводится анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству на 31 декабря 2016 года:

(в тысячах рублей)	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	Итого дебиторская задолженность по операциям страхования	Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Итого прочая дебиторская задолженность	Итого дебиторская задолженность
Текущая дебиторская задолженность	**382 136**	**-**	**382 136**	**-**	**7 456**	**7 456**	**389 592**
Крупные корпоративные клиенты	361 831	-	361 831	-	-	-	361 831
Прочие юридические лица	1 477	-	1 477	-	-	-	1 477
Средние и мелкие контрагенты	-	-	-	-	7 450	7 450	7 450
Физические лица	18 828	-	18 828	-	6	6	18 834
Обесцененная дебиторская задолженность	**3 688**	**-**	**3 688**	**-**	**-**	**-**	**3 688**
Итого дебиторская задолженность до создания резерва под обесценение	**385 824**	**-**	**385 824**	**-**	**7 456**	**7 456**	**393 280**
Резерв под обесценение	**(3 688)**	**-**	**(3 688)**	**-**	**-**	**-**	**(3 688)**
Итого дебиторская задолженность	**382 136**	**-**	**382 136**	**-**	**7 456**	**7 456**	**389 592**

Ниже приводится анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству на 31 декабря 2015 года:

(в тысячах рублей)	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	Итого дебиторская задолженность по операциям страхования	Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Итого прочая дебиторская задолженность	Итого дебиторская задолженность
Текущая дебиторская задолженность	**27 897**	**8**	**27 905**	**11 581**	**427**	**12 008**	**39 913**
Крупные корпоративные клиенты	8 761	-	8 761	-	-	-	8 761
Прочие юридические лица	8 790	-	8 790	-	-	-	8 790
Средние и мелкие контрагенты	-	8	8	11 581	223	11 804	11 812
Физические лица	10 346	-	10 346	-	204	204	10 550
Итого дебиторская задолженность	**27 897**	**8**	**27 905**	**11 581**	**427**	**12 008**	**39 913**

11 Страховые резервы

(в тысячах рублей)	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Резерв, общая сумма	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
Резервы по договорам страхования жизни	14 402 245	(1 431)	14 400 814	12 282 325	(1 661)	12 280 664
Резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни	77 449	(2 006)	75 443	104 555	(2 832)	101 723
Итого страховые резервы	**14 479 694**	**(3 437)**	**14 476 257**	**12 386 880**	**(4 493)**	**12 382 387**

1 октября 2016 года Компании был передан страховой и перестраховочный портфель ООО «Страховая компания ЖАСО-ЛАЙФ». Ниже представлена информация о переданных активах и обязательствах:

(в тысячах рублей)	**Справедливая стоимость переданных активов и обязательств**
Денежные средства и их эквиваленты	146 208
Дебиторская задолженность	488
Резервы по договорам страхования жизни, в том числе:	(144 282)
Математический резерв	(117 471)
РЗУ и РПНУ	(18 860)
Резерв на обслуживание страховых обязательств	(1 164)
Выравнивающий резерв	(6 787)
Резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни, в том числе:	(12 765)
Резерв незаработанной премии	(11 376)
РЗУ и РПНУ	(1 389)
Убыток от передачи портфеля (Примечание 18)	**(10 351)**

ООО «Страховая компания ЖАСО-ЛАЙФ» является дочерней организацией АО «Страховое общество ЖАСО», сделка по приобретению которой материнской компанией завершилась в феврале 2016 года.

а) Резервы по договорам страхования жизни:

(в тысячах рублей)	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Резерв, общая сумма	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
Математический резерв	12 993 389	(1 297)	12 992 092	11 397 724	(1 627)	11 396 097
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	954 395	-	954 395	670 605	-	670 605
РЗУ и РПНУ	370 414	(134)	370 280	147 092	(34)	147 058
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	76 533	-	76 533	64 297	-	64 297
Выравнивающий резерв	7 514	-	7 514	2 607	-	2 607
Итого резервы по договорам страхования жизни	**14 402 245**	**(1 431)**	**14 400 814**	**12 282 325**	**(1 661)**	**12 280 664**

11 Страховые резервы (продолжение)

Движение математического резерва, резерва расходов на обслуживание страховых обязательств и выравнивающего резерва (на резервном базисе) проведено в разрезе основных составляющих, а именно: изменение актуарной текущей стоимости выплат и актуарной текущей стоимости поступлений резервируемой нетто-премии. Каждая из составляющих рассчитывается как соответствующее значение на конец оцениваемого периода за вычетом значений на начало периода и значений на начало ответственности новых контрактов, заключенных в периоде. Дополнительно оценено суммарное изменение обязательств, связанное с изменением валютного курса.

Движение математического резерва представлено ниже:

	2016 год			2015 год		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
На 1 января	**11 397 724**	**(1 627)**	**11 396 097**	**10 473 532**	**(1 853)**	**10 471 679**
Изменение резерва за счет резервируемой нетто-премии	3 623 786	(4 759)	3 619 027	2 625 184	(5 184)	2 620 000
Изменение резерва за счет выплат, расторжений и изменения страховых обязательств	(1 704 350)	5 064	(1 699 286)	(2 131 606)	5 438	(2 126 168)
Изменение резерва за счет изменения актуарных предположений	-	-	-	8 212	-	8 212
Изменение резерва за счет изменения валютного курса	(441 242)	25	(441 217)	422 402	(28)	422 374
Передача портфеля ООО «ЖАСО-ЛАЙФ»	117 471	-	117 471	-	-	-
На 31 декабря	**12 993 389**	**(1 297)**	**12 992 092**	**11 397 724**	**(1 627)**	**11 396 097**

Движение резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) отражено как начисление дополнительных выплат по договорам, действовавшим на начало периода и заключенным в периоде, за вычетом резерва, высвобождающегося по договорам, завершившимся в периоде в связи с наступлением страхового случая. Дополнительно оценено суммарное изменение обязательств, связанное с изменением валютного курса.

Движение резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) представлено ниже:

	2016 год			2015 год		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
На 1 января	**670 605**	**-**	**670 605**	**214 042**	**-**	**214 042**
Начисление дополнительных выплат по договорам	498 513	-	498 513	517 841	-	517 841
Высвобождение резерва по завершившимся договорам	(211 373)	-	(211 373)	(63 728)	-	(63 728)
Изменение резерва за счет изменения валютного курса	(3 350)	-	(3 350)	2 450	-	2 450
На 31 декабря	**954 395**	-	**954 395**	**670 605**	**-**	**670 605**

11 Страховые резервы (продолжение)

Движение РЗУ и РПНУ представлено ниже:

	2016 год			2015 год		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
На 1 января	**147 092**	**(34)**	**147 058**	**207 638**	**(1 249)**	**206 389**
Убытки, произошедшие в текущем отчетном периоде	2 675 361	(271)	2 675 090	1 846 127	(1 362)	1 844 765
Изменение суммы убытков, произошедших в предыдущие годы	(42 098)	-	(42 098)	(21 036)	-	(21 036)
Страховые выплаты в течение отчетного периода	(2 428 511)	171	(2 428 340)	(1 886 223)	2 577	(1 883 646)
Изменение резерва за счет изменения валютного курса	(290)	-	(290)	586	-	586
Передача портфеля ООО «ЖАСО-ЛАЙФ»	18 860	-	18 860	-	-	-
На 31 декабря	**370 414**	**(134)**	**370 280**	**147 092**	**(34)**	**147 058**

Движение резерва расходов на обслуживание страховых обязательств представлено ниже:

	2016 год			2015 год		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
На 1 января	**64 297**	**-**	**64 297**	**63 456**	**-**	**63 456**
Изменение резерва за счет резервируемой нетто-премии	30 422	-	30 422	13 918	-	13 918
Изменение резерва за счет выплат, расторжений и изменения страховых обязательств	(15 816)	-	(15 816)	(16 661)	-	(16 661)
Изменение резерва за счет изменения валютного курса	(3 534)	-	(3 534)	3 584	-	3 584
Передача портфеля ООО «ЖАСО-ЛАЙФ»	1 164	-	1 164	-	-	-
На 31 декабря	**76 533**	**-**	**76 533**	**64 297**	**-**	**64 297**

11 Страховые резервы (продолжение)

Движение выравнивающего резерва представлено ниже

	2016 год			2015 год		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
На 1 января	**2 607**	**-**	**2 607**	**3 497**	**-**	**3 497**
Изменение резерва за счет новых договоров	857	-	857	653	-	653
Изменение резерва в связи с завершением, расторжением договоров	(2 605)	-	(2 605)	(1 829)	-	(1 829)
Изменение резерва за счет изменения валютного курса	(132)	-	(132)	286	-	286
Передача портфеля ООО «ЖАСО-ЛАЙФ»	6 787	-	6 787	-	-	-
На 31 декабря	**7 514**	**-**	**7 514**	**2 607**	**-**	**2 607**

б) Резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни:

	31 декабря 2016 года		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
Резерв незаработанной премии	56 426	(690)	55 736
РЗУ и РПНУ	19 275	(1 316)	17 959
Резерв расходов на урегулирование убытков	1 748	-	1 748
Итого резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни	**77 449**	**(2 006)**	**75 443**

	31 декабря 2015 года		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
Резерв незаработанной премии	56 200	(960)	55 240
РЗУ и РПНУ	34 728	(1 872)	32 856
Резерв расходов на урегулирование убытков	13 627	-	13 627
Итого резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни	**104 555**	**(2 832)**	**101 723**

11 Страховые резервы (продолжение)

В таблице ниже представлено движение резерва незаработанной премии:

	2016 год			2015 год		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
На 1 января	**56 200**	**(960)**	**55 240**	**81 045**	**(1 375)**	**79 670**
Страховые премии, начисленные в течение отчетного периода	58 412	(2 256)	56 156	42 312	(2 099)	40 213
Страховые премии, заработанные в течение отчетного периода	(69 562)	2 526	(67 036)	(65 964)	2 532	(63 432)
Прочие изменения	-	-	-	(1 193)	(18)	(1 211)
Передача портфеля ООО «ЖАСО-ЛАЙФ»	11 376	-	11 376	-	-	-
На 31 декабря	**56 426**	**(690)**	**55 736**	**56 200**	**(960)**	**55 240**

Ниже приведен анализ изменения РЗУ и РПНУ:

	2016 год			2015 год		
(в тысячах рублей)	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**	**Резерв, общая сумма**	**Доля перестра-ховщиков в резерве**	**Резерв за вычетом доли перестра-ховщиков**
На 1 января	**34 728**	**(1 872)**	**32 856**	**34 213**	**(1 008)**	**33 205**
Убытки, произошедшие в текущем отчетном периоде (Полный актуарный убыток за текущий период)	30 727	-	30 727	44 787	(1 117)	43 670
Изменение суммы убытков, произошедших в предыдущие годы (run-off)	(23 109)	285	(22 824)	(229)	102	(127)
Страховые выплаты в течение отчетного периода	(24 116)	93	(24 023)	(44 614)	458	(44 156)
Прочие изменения	(344)	178	(166)	571	(307)	264
Передача портфеля ООО «ЖАСО-ЛАЙФ»	1 389	-	1 389	-	-	-
На 31 декабря	**19 275**	**(1 316)**	**17 959**	**34 728**	**(1 872)**	**32 856**

12 Оценка страховых обязательств

Обязательства по договорам страхования жизни

Страховые резервы по договорам страхования жизни Компания рассчитывает в соответствии с Порядком формирования страховых резервов по страхованию жизни, утвержденным Приказом Министерства Финансов РФ от 9 апреля 2009 года № 32н и Положением о формировании резервов по страхованию жизни, утвержденным приказом по Компании № 073 от 6 июня 2016 года, представленным в согласовательном порядке в орган страхового надзора в соответствии с требованиями российского законодательства.

12 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Расчет страховых резервов (математический резерв, резерв расходов на обслуживание страховых обязательств, выравнивающий резерв) производится на основе резервируемой нетто-премии (расчетная величина) и резервного базиса с учетом условий договоров страхования жизни.

Значения параметров резервного базиса (показатели таблиц смертности, норма доходности) совпадают со значениями параметров тарифного базиса, но с ограничением нормы доходности не более 5 %. Для оценки используется предписанный перспективный нетто-метод оценки страховых обязательств, основанный на учете современной стоимости ожидаемых страховых выплат / расходов на обслуживание страховых обязательств / дефицита страховых премий, за вычетом современной стоимости ожидаемых поступлений страховых взносов.

Величина резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям на дату расчета определяется как совокупный объем денежных сумм, подлежащих выплате застрахованному (выгодоприобретателю) в связи:

- со страховыми случаями, о факте наступления которых было заявлено страховщику в установленном порядке,
- с дожитием до определенного возраста, срока или иного события, предусмотренного договором страхования жизни,
- с досрочным прекращением договоров страхования жизни, предусматривающих выплату выкупных сумм.

Для расчета итоговой величины резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям указанные суммы увеличиваются на сумму расходов на урегулирование убытков. Для целей МСФО Компания осуществляет оценку расходов на урегулирование убытков с учетом данных за отчетный период.

Расчет величины резерва выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям производится на основе статистики выплат по договорам страхования, не включающим риск дожития до установленного договором страхования срока, возраста или иного события, с использованием «метода цепной лестницы».

Величина резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) на дату расчета определяется как накопленная стоимость начисленных дополнительных выплат (страховых бонусов), на которые страхователь (застрахованный, выгодоприобретатель) имеет право в соответствии с условиями договора страхования, уменьшенная на величину произведенных ранее дополнительных выплат (страховых бонусов).

Выравнивающий резерв рассчитывается в случае недостаточности страховых брутто-премий для формирования математического резерва, когда резервируемая нетто-премия (цильмеризованная нетто-премия) превышает 98 % от брутто-премии по договору страхования жизни. Величина выравнивающего резерва на дату страхового случая определяется как актуарная стоимость разности между предстоящими поступлениями резервируемой нетто-премии и 98 % поступлений страховой брутто-премии.

Компания проводит тестирование достаточности признанных страховых обязательств (математический резерв, резерв дополнительных выплат (страховых бонусов), резерв расходов на обслуживание страховых обязательств, выравнивающий резерв) путем сравнения их с величиной оценки текущей суммарной стоимости ожидаемых денежных потоков. В тестировании используются оценки текущих стоимостей всех договорных денежных потоков и связанных денежных потоков.

Компания использует оценки и допущения для прогнозирования сумм активов и обязательств в будущих периодах. Эти оценки и допущения включают показатели смертности, показатели расторжения договоров, а также суммы расходов и инвестиционных доходов. Оценки и допущения основаны на предположениях Компании в отношении будущих событий, которые считаются наиболее вероятными в свете текущих обстоятельств.

12 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Компания проводит анализ чувствительности величин признанных страховых обязательств по контрактам на случай дожития, смерти, а также пенсионным контрактам к изменению допущений о показателях смертности и доходности, что выражается в оценке соответствующих изменений суммы обязательств. Существенным является такой уровень изменения допущений, при котором изменения обязательств по результатам теста на адекватность обязательств приводят к возникновению / устранению дефицита резерва. В таблице ниже отражен существенный уровень изменений оценок показателей смертности или доходности, а также показаны суммы корректировок обязательств, которые потребуются в случае изменения оценок показателей смертности и доходности на 1 %.

Уровень чувствительности портфеля договоров страхования жизни за 2016 год:

	Уровень изменения переменной, приводящий к возникновению / устранению дефицита резерва	**Изменение переменного параметра**	**Изменение обязательств на отчетную дату, тысяч рублей**	**Изменение обязательств на начало года, тысяч рублей**
Изменение смертности	-100 % *	-1 %	5 011	5 914
Изменение ставки дисконтирования	-1,20 %	-1 %	459 790	437 124

Уровень чувствительности портфеля договоров страхования жизни за 2015 год:

	Уровень, изменения переменной, приводящий к возникновению \ устранению дефицита резерва	**Изменение переменного параметра**	**Изменение обязательств на отчетную дату, тысяч рублей**	**Изменение обязательств на начало года, тысяч рублей**
Изменение смертности	-90,96 %	-1 %	5 914	5 295
Изменение ставки дисконтирования	-1,23 %	-1 %	437 124	423 371

* Уровень изменения переменной, приводящий к возникновению / устранению дефицита резерва, рассчитан в предположении о линейном характере влияния изменения смертности на данный показатель, что справедливо для ожидаемого диапазона изменения смертности до -2 % … -3 % и отмечает несущественность влияния. Однако, для более существенного, но не ожидаемого изменения смертности, ввиду явной нелинейности влияния на изменение профицита / дефицита резерва, приведенная оценка уровня изменения переменной носит приблизительный характер, и, соответственно, отражает качественный характер данного уровня изменения.

Обязательства по договорам страхования иного, чем страхование жизни

Для всех типов рисков по страхованию от несчастного случая и болезней Компания использует Правила формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденные Приказом Минфина РФ от 11 июня 2002 года № 51н и Положение о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, которое представлено в уведомительном порядке в орган страхового надзора в соответствии с требованиями законодательства. Для целей соответствия МСФО Компания проводит тест на достаточность страховых обязательств, сформированных в соответствии с положением, описанным выше.

Компания проводит тест на достаточность страховых обязательств на основе анализа величины резерва неистекшего риска и оценки РПНУ методом наилучших оценок. Если тест выявляет дефицит обязательств, то в качестве итогового резерва убытков признается величина резерва, рассчитанного методом наилучших оценок.

12 Оценка страховых обязательств (продолжение)

При расчете РПНУ методом наилучших оценок конечной стоимости убытков используется сочетание на базе коэффициентов «веса», метода цепной лестницы, метода Борнхьюттера – Фергюсона и модифицированного метода цепной лестницы. Крупные нетипичные убытки, способные существенно исказить результаты расчетов, исключаются из анализа.

Формирование заработанной премии в интересах расчета РПНУ методом наилучших оценок проводится на основе заработанной премии по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

Резерв убытков может быть увеличен на величину крупных убытков, заявленных после отчетной даты и до момента утверждения финансовой отчетности.

Страхование от несчастного случая и болезней. Страхование от несчастного случая и болезней составляет 1,38 % (2015 год: 2,05 %) портфеля страхования и 100 % (2015 год: 100 %) портфеля страхования иного, чем страхование жизни.

Деятельность Компании по урегулированию убытков по обязательному страхованию от несчастных случаев и болезней подвержена некоторой инфляции выплат за счет того, что по договорам обязательного страхования в 2016 году по 5,29 % выплат (2015 год: 25,90 %) размер выплаты не определен до момента урегулирования, в то же время по договорам добровольного страхования конечный размер выплаты определен условиями договора и инфляции по ним нет.

Дополнительная номинальная инфляция выплат в размере 5 % за квартал приведет к дополнительным обязательствам на 31 декабря 2016 года в сумме 2 410 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 18 242 тысячи рублей).

Размер страхового обязательства относительно чувствителен к обоснованным изменениям в предположениях относительно продолжительности урегулирования убытка. Сдвиг всех выплат на 20 % от изначального периода урегулирования (квартала) в последующий квартал приведет к возникновению дополнительных обязательств на 31 декабря 2016 года в размере 893 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 3 217 тысяч рублей).

Определение конечного размера убытка. Ниже представлен анализ адекватности суммарных резервов убытков Компании по страхованию иному, чем страхование жизни:

	Год наступления убытка				
(в тысячах рублей)	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Итого**
Оценка конечного размера страховых выплат:					
- в конце года возникновения убытка	58 334	42 374	44 244	28 382	
- через год	33 951	33 376	31 551		
- два года спустя	33 649	30 679			
- три года спустя	31 679				
Текущая оценка совокупных страховых выплат	31 679	30 679	31 551	28 382	122 291
Совокупные страховые выплаты на дату	(31 094)	(27 887)	(26 721)	(17 934)	(103 636)
Обязательства, отражаемые в отчете о финансовом положении	585	2 792	4 830	10 448	18 655
Резерв по выплатам предыдущих лет					620
Итого суммарного резерва по РЗУ и РПНУ (Примечание 11)					**19 275**

13 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения

(в тысячах рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Корпоративные облигации	2 351 973	885 449
Корпоративные еврооблигации	1 154 296	974 529
Муниципальные облигации	62 422	-
Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	**3 568 691**	**1 859 978**

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2016 года приведена в таблице ниже:

	По ценным бумагам, номинированным в российских рублях		*По ценным бумагам, номинированным в долларах США*		*По ценным бумагам, номинированным в Евро*	
	Купонный доход (%)	**Сроки погашения**	**Купонный доход (%)**	**Сроки погашения**	**Купонный доход (%)**	**Сроки погашения**
Корпоративные облигации	8,40 - 14,25	2018 - 2026	-	-	-	-
Корпоративные еврооблигации	-	-	5,25 - 7,88	2020 - 2079	4,36	2025
Муниципальные облигации	9,65	2023	-	-	-	-

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2015 года приведена в таблице ниже:

	По ценным бумагам, номинированным в российских рублях		*По ценным бумагам, номинированным в долларах США*		*По ценным бумагам, номинированным в Евро*	
	Купонный доход (%)	**Сроки погашения**	**Купонный доход (%)**	**Сроки погашения**	**Купонный доход (%)**	**Сроки погашения**
Корпоративные облигации	8,40	2018	-	-	-	-
Корпоративные еврооблигации	-	-	5,90 - 7,88	2020 - 2073	4,36	2025

По состоянию на 31 декабря 2016 года в инвестиционном портфеле Компании, оцениваемом по амортизированной стоимости, имеются долговые ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings.

	31 декабря 2016 года			
(в тысячах рублей)	**Корпоративные облигации**	**Корпоративные еврооблигации**	**Муниципальные облигации**	**Итого**
Moody's, S&P, Fitch				
Baa3, BBB-, BBB-	1 318 289	-	-	1 318 289
Ba1, BB+, BB+	1 033 684	1 154 296	62 422	2 250 402
Итого	**2 351 973**	**1 154 296**	**62 422**	**3 568 691**

13 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 года в инвестиционном портфеле Компании, оцениваемом по амортизированной стоимости, имеются долговые ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings.

	31 декабря 2015 года		
(в тысячах рублей)	**Корпоративные облигации**	**Корпоративные еврооблигации**	**Итого**
Moody's, S&P, Fitch			
Baa3, BBB-, BBB-	885 449	553 967	1 439 416
Ba1, BB+, BB+	-	401 336	401 336
Без рейтинга	-	19 226	19 226
Итого	**885 449**	**974 529**	**1 859 978**

В случае наличия рейтингов разного уровня от различных международных рейтинговых агентств, ценные бумаги классифицируются в графу с наибольшим рейтингом.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, не являются ни просроченными, ни обесцененными, не имеют обеспечения и не являются объектом залога.

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

14 Кредиторская задолженность

(в тысячах рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Кредиторская задолженность перед агентами	114	421
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	74	1 771
Кредиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	-	12 552
Прочая кредиторская задолженность	827	495
Итого финансовая кредиторская задолженность	**1 015**	**15 239**
Страховые премии, полученные авансом	243 870	6 600
Кредиторская задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию	48 788	44 731
Задолженность по налогам (за исключением налога на прибыль)	644	454
Прочая нефинансовая кредиторская задолженность	15 772	2 831
Итого нефинансовая кредиторская задолженность	**309 074**	**54 616**
Итого кредиторская задолженность	**310 089**	**69 855**

Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2016 года включает страховые премии, полученные авансом от физических лиц по договорам страхования жизни, ответственность по которым наступает 1 января 2017 года.

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

15 Уставный капитал и резервы

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года величина уставного капитала Компании составляет 530 000 тысяч рублей. Уставный капитал полностью оплачен.

В апреле 2016 года Компания объявила дивиденды за 2015 год на общую сумму 40 000 тысяч рублей, которые были выплачены в первом полугодии 2016 года.

В апреле 2015 года Компания объявила дивиденды за 2014 год на общую сумму 40 000 тысяч рублей, которые были выплачены в первом полугодии 2015 года.

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета нераспределенной прибыли на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Нераспределенная прибыль согласно отчетности Компании, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства, составила по состоянию на 31 декабря 2016 года 1 352 086 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 958 171 тысячу рублей).

16 Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий

(в тысячах рублей)	**2016 год**	**2015 год**
Брокерские и агентские комиссии	68 491	21 509
Прочее	-	244
Итого аквизиционные расходы	**68 491**	**21 753**
За вычетом комиссионного дохода по исходящему перестрахованию	(2 103)	(1 780)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	2 805	6 070
Итого аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	**69 193**	**26 043**

(в тысячах рублей)	**2016 год**	**2015 год**
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	**4 495**	**10 565**
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(2 805)	(6 070)
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	**1 690**	**4 495**

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

17 Процентные доходы

(в тысячах рублей)	**2016 год**	**2015 год**
Депозиты в банках	746 839	750 117
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	408 851	440 278
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	51 390	126 117
Итого процентные доходы	**1 207 080**	**1 316 512**

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

18 Административные и прочие операционные расходы

Административные и прочие операционные расходы состоят из следующих видов расходов:

(в тысячах рублей)	**2016 год**	**2015 год**
Расходы на содержание персонала	190 870	184 799
Расходы по операционной аренде	32 428	32 095
Судебные расходы и издержки	15 421	25 469
Убыток от передачи портфеля (Примечание 11)	10 351	-
Рекламные и маркетинговые услуги	9 315	4 085
Информационные и консультационные услуги	5 112	5 302
Амортизация	4 214	3 386
Командировочные расходы	4 114	1 627
Расходы на услуги связи	2 035	1 845
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам	2 033	2 825
Прочие расходы	16 649	8 570
Итого административные и прочие операционные расходы	**292 542**	**270 003**

Пенсионные взносы в сумме 26 385 тысяч рублей (2015 год: 25 040 тысяч рублей) были уплачены Компанией государственным пенсионным фондам и включены в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных и прочих операционных расходов.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

19 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают:

(в тысячах рублей)	**2016 год**	**2015 год**
Текущие расходы по налогу на прибыль	45 071	17 714
Отложенное налогообложение	38 208	83 789
Расходы по налогу на прибыль за год	**83 279**	**101 503**

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 20 % (31 декабря 2015 года: 20 %). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

(в тысячах рублей)	**2016 год**	**2015 год**
Прибыль до налогообложения	**435 525**	**533 915**
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20 % (2015 год: 20 %)	87 105	106 783
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Доходы, облагаемые налогом по иным ставкам	(5 146)	(5 905)
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	1 304	563
- Прочее	16	62
Расходы по налогу на прибыль за год	**83 279**	**101 503**

19 Налог на прибыль (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20 % (31 декабря 2015 года: 20 %).

(в тысячах рублей)	**1 января 2016 года**	**Восстановлено / (отнесено) на счет прибылей и убытков**	**31 декабря 2016 года**
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:			
Дебиторская задолженность	-	738	738
Предоплаты	263	156	419
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	30 229	30 229
Основные средства	152	(152)	-
Прочие активы	68	17	85
Страховые резервы	5 500	(5 500)	-
Кредиторская задолженность	12 752	3 375	16 127
Общая сумма отложенного налогового актива до взаимозачета с отложенным налоговым обязательством	**18 735**	**28 863**	**47 598**
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу:			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(186)	(74 482)	(74 668)
Отложенные аквизиционные расходы	(899)	561	(338)
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	(7 682)	7 682	-
Основные средства	-	(12)	(12)
Нематериальные активы	(246)	(184)	(430)
Страховые резервы	-	(636)	(636)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(9 013)	(67 071)	(76 084)
Признанный отложенный налоговый актив / (обязательство)	**9 722**	**(38 208)**	**(28 486)**

19 Налог на прибыль (продолжение)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, приведен ниже:

(в тысячах рублей)	**1 января 2015 года**	**(Отнесено) / восстановлено на счет прибылей и убытков**	**31 декабря 2015 года**
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	97 032	(97 032)	-
Дебиторская задолженность	622	(622)	-
Предоплаты	-	263	263
Основные средства	73	79	152
Прочие активы	47	21	68
Страховые резервы	3 578	1 922	5 500
Кредиторская задолженность	7 746	5 006	12 752
Общая сумма отложенного налогового актива до взаимозачета с отложенным налоговым обязательством	**109 098**	**(90 363)**	**18 735**
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу:			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(186)	(186)
Отложенные аквизиционные расходы	(2 113)	1 214	(899)
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	(13 107)	5 425	(7 682)
Нематериальные активы	(367)	121	(246)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(15 587)	6 574	(9 013)
Признанный отложенный налоговый актив	**93 511**	**(83 789)**	**9 722**

20 Анализ премий и выплат

В таблице ниже приведена информация по премиям и выплатам по основным направлениям деятельности Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

	2016 год		**2015 год**	
(в тысячах рублей)	**Страховые премии, общая сумма**	**Страховые выплаты, общая сумма**	**Страховые премии, общая сумма**	**Страховые выплаты, общая сумма**
Страхование жизни	3 987 181	(2 428 512)	1 973 496	(1 886 223)
Страхование от несчастных случаев	55 992	(21 696)	41 330	(43 632)
Итого	**4 043 173**	**(2 450 208)**	**2 014 826**	**(1 929 855)**

21 Управление финансовыми и страховыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (страховой, кредитный, рыночные риски и риск ликвидности), операционных рисков (включая правовой риск, репутационный риск и комплаенс-риск) и стратегических рисков. Целью системы управления рисками является защита интересов Компании.

Главной задачей управления финансовыми рисками является формирование портфеля рисков, обеспечивающего оптимальное соотношение ожидаемого дохода и риска. При этом общий уровень риска ограничен величиной доступного капитала. Дополнительные ограничения наложены законодательством РФ в отношении требований к активам, принимаемым в покрытие страховых резервов и собственных средств, и соотношения фактической и нормативной маржи платежеспособности Компании.

В целях управления финансовыми рисками материнская компания сформулировала внутреннюю политику управления финансовыми рисками, где наряду с требованиями российского законодательства и рекомендациями, содержащимися в общепризнанных принципах управления рисками, используются собственные методики оценки, показатели и инструменты управления. На основе вышеуказанных принципов и методик материнская компания разработала систему параметров для отнесения операции к той или иной группе риска и его качественной и количественной оценки. Компания использует политики и стратегии управления рисками, разработанные материнской компанией.

Стратегия управления рисками Компании базируется на соблюдении установленного аппетита к риску – агрегированного уровня риска, который Компания считает допустимым принять в рамках реализации своей бизнес-стратегии. Аппетит к риску установлен Декларацией аппетита к риску, утвержденной Советом Директоров материнской компании. Стратегия управления рисками предполагает:

- соответствие деятельности Компании законодательству и требованиям органов государственного регулирования и контроля;
- применение принципов и методологии Solvency II для построения системы управления рисками;
- поддержание статуса лидера по уровню надежности и платежеспособности на российском страховом рынке;
- защита репутации и бренда Компании, являющихся долгосрочными конкурентными преимуществами;
- назначение владельцев рисков, ответственных за управление отдельными видами рисков в рамках своей компетенции на уровне материнской компании;
- делегирование процессов управления рисками на уровень, который способен наиболее эффективно их выполнять;
- формирование регулярной отчетности по рискам материнской компанией.

Процесс управления рисками в Компании включает в себя систематическое решение следующих задач:

- идентификация рисков – выявление и первичный анализ рисков, которые возникают в процессе деятельности Компании. Идентификация рисков проводится на регулярной основе ввиду динамично изменяющейся внешней и внутренней среды;
- определение отношения к различным видам рисков и построение критерия управления рисками, которое осуществляется с учетом максимального соответствия требованиям государственного регулирования и контроля и в соответствии со стратегией материнской компании. Риски, которые Компания не готова принимать на себя, полностью исключаются. Для рисков, которые Компания готова взять на себя, определяется максимальная величина;
- качественная и / или количественная оценка (измерение) отдельных видов рисков и оценка совокупного риска;

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

- установление взаимосвязей между отдельными видами рисков с целью оценки воздействия мероприятий, планируемых для ограничения одного вида риска, на рост или уменьшение уровня других рисков;
- оценка допустимости и обоснованности принимаемого на себя Компанией совокупного риска и оптимизация рисков по установленным критериям управления рисками;
- принятие решений о мерах по управлению рисками с целью их приведения к оптимальному уровню;
- контроль эффективности принятых мер.

Для управления различными видами финансовых рисков с целью их минимизации Компания использует следующие процедуры и инструменты:

- мониторинг – расчет величины риска, изучение его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур и проводится на регулярной основе;
- диверсификация – снижение совокупного риска за счет принятия большого количества отдельных рисков, слабо скоррелированных между собой. Зачастую диверсификация позволяет снизить уровень риска без существенного снижения уровня дохода;
- лимитирование операций – установление ограничений на величины рисков и последующий контроль их соблюдения. Величина лимита отражает готовность Компании принимать на себя определенный риск. Процедура лимитирования операций направлена на установление предельно допустимого уровня риска по каждому направлению деятельности и видам рисков, а также на четкое распределение функций и ответственности;
- анализ сценариев или стресс-тестирование. Анализ сценариев или стресс-тестирование используется в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Компании на неблагоприятное изменение внешних условий. Особо неблагоприятные сценарии анализируются при помощи стресс-тестирования, которое проводится на регулярной основе.

Основным подходом к управлению финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. В рамках управления страховыми рисками Компания определяет лимиты собственного удержания по линиям бизнеса. Риски, превосходящие установленные лимиты, передаются в перестрахование. По рыночным рискам устанавливаются лимиты по видам активов и отраслям. По кредитным рискам лимиты устанавливаются по отдельным контрагентам в зависимости от уровня их платежеспособности. Кроме того, в Компании установлена система по одобрению крупных сделок и сделок с заинтересованностью.

Величины лимитов определяются в соответствии с внутренними нормативными актами Компании. Утверждение лимитов осуществляют органы управления материнской компании – Председатель Правления, Правление и Комитет по резервам. Величина лимита подлежит пересмотру не реже, чем один раз год, если при утверждении лимита не оговорено иное, а также в случае необходимости.

Кредитный риск. Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна из сторон договора или операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению страховых резервов, собственного капитала, страховых, перестраховочных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и обязательства.

Риск связан с вероятностью невозможности исполнения своих обязательств контрагентами, и, как следствие, изменения их кредитных рейтингов. В целях снижения данного риска Компания осуществляет мониторинг платежеспособности контрагентов и принимает меры по минимизации кредитных рисков.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Ожидаемые потери, оцениваемые в рамках анализа кредитного риска, являются функцией вероятности наступления дефолта контрагентов, стоимости активов, подверженных риску на момент объявления дефолта и убытков при дефолте (с учетом частичного или полного погашения обязательств после дефолта). Вероятность наступления дефолта оценивается на основе данных о международных и национальных рейтингах, а также с использованием внутренних механизмов оценки риска на основе собственных методик, предназначенных для различных категорий контрагентов и отраслей / секторов. Данные методики разрабатываются и основываются на статистическом анализе с применением интегральной экспертной оценки (суждения), включающей в себя оценку финансовой устойчивости и надежности контрагента, а также его рыночную позицию и качество активов в динамике.

С целью ограничения кредитного риска по переданному перестрахованию Компания производит отбор перестраховщиков, которым передаются риски. Основным критерием является наличие и определенный уровень рейтинга международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, A.M.Best) и рейтинговых агентств (Эксперт РА и АКРА). Перестраховщикам, рейтинг которых ниже BBB+ по Standard & Poor's или аналогичного рейтинга других международных рейтинговых агентств, риски могут передаваться только при условии их включения в секьюрити-лист и установления ограничения по размеру риска (лимита). Процедура регулярного пересмотра секьюрити-листа установлена внутренними нормативными документами материнской компании.

По инвестиционным операциям кредитные риски преимущественно связаны со следующими видами сделок:

- размещение денежных средств на депозитах в кредитных организациях;
- инвестиции в долговые и целевые ценные бумаги.

Основным методом снижения кредитного риска является установление лимитов на осуществление указанных операций. Установление лимита ограничивает величину потерь при проведении операций, несущих кредитный риск, с каждым отдельным контрагентом.

Лимиты открываются на банки-контрагенты и на эмитентов долговых и целевых ценных бумаг. Материнская компания установила ряд требований к контрагентам для открытия лимитов, обязательных для исполнения.

Определение максимально допустимого объема операций с контрагентом, соразмерного кредитному риску, зависит от пяти основных факторов:

- финансового положения контрагента;
- кредитной истории контрагента;
- типа проводимой операции;
- срочности операции;
- наличия обеспечения, снижающего кредитный риск.

Основной целью комплексного анализа финансового состояния контрагента является получение объективной оценки его платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности. Используемые методики позволяют произвести комплексную оценку финансового положения контрагента, а также содержат алгоритм действий для установления лимита на проведение операций, который предполагает четыре этапа:

- подготовка первичных данных и сбор информации;
- проведение комплексного анализа и оценки финансового состояния контрагента;
- расчет величины лимита;

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

- установление и мониторинг лимитов.

В течение всего периода действия лимита на проведение операций с контрагентом проводится мониторинг его платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности (качественных и количественных параметров оценки). Для обеспечения регулярной оценки рисков, связанных с контрагентом, мониторинг отчетности и пересмотр лимита производятся с периодичностью, зависящей от группы надежности, в которую он включен.

При выявлении оперативной информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния контрагента, увеличения степени риска работы с ним, либо появления другой негативной информации, Компания принимает решение о необходимости усиления контроля операций с данным контрагентом или о необходимости досрочного прекращения взаимоотношений с ним.

В ходе обычной страховой деятельности у Компании возникает дебиторская задолженность. Руководство Компании выполняет следующие процедуры для контроля уровня дебиторской задолженности:

- сотрудниками бухгалтерии и операционного управления страховая дебиторская задолженность анализируется 2 раза в месяц, прочая дебиторская задолженность – ежеквартально;
- информация о задержке платежей анализируется на основе условий договора страхования в соответствии с процедурами, предусмотренными регламентом по работе с дебиторской задолженностью. Информация о просроченных платежах два раза в месяц сообщается начальникам управлений продающих подразделений для принятия решения о расторжении неоплаченных договоров;
- резерв сомнительных долгов формируется на основе доступной информации и списывается на индивидуальной основе в соответствии с регламентом. Сумма списанной задолженности не является существенной для Компании.

Рыночный риск. Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным активам и обязательствам, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае существенных изменений на рынке.

При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и портфельный риск в целом и составлять классификацию по степени риска.

Валютный риск. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю на ее финансовое положение и потоки денежных средств. На конец года Компания имела остатки в рублях, долларах США и евро. Кроме того, часть убытков по страховым контрактам зафиксирована в долларах США или евро на дату признания убытков. Также часть премий зафиксирована в долларах США или евро на дату подписания страхового договора. Компания подвержена валютному риску в отношении данных убытков и премий при изменении валютных курсов. Компания управляет валютным риском путем поддержания своих активов, представленных в долларах США и в евро, на определенном уровне, необходимом для исполнения своих обязательств. Руководство устанавливает и контролирует лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют на регулярной основе.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Ниже представлен анализ денежных финансовых и страховых активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2016 года			
(в тысячах рублей)	**Российские рубли**	**Доллары США**	**Евро**	**Итого**
Денежные финансовые и страховые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	166 977	1 456	105	168 538
Депозиты в банках	7 161 784	411 761	-	7 573 545
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 948 891	812 541	-	4 761 432
Дебиторская задолженность	386 925	2 648	19	389 592
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 739	1 008	-	2 747
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	2 414 396	1 147 637	6 658	3 568 691
Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2016 года	**14 080 712**	**2 377 051**	**6 782**	**16 464 545**
Денежные финансовые и страховые обязательства				
Страховые резервы	12 197 345	2 221 213	4 710	14 423 268
Кредиторская задолженность	1 015	-	-	1 015
Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2016 года	**12 198 360**	**2 221 213**	**4 710**	**14 424 283**
Чистая балансовая позиция	**1 882 352**	**155 838**	**2 072**	**2 040 262**

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Ниже представлен анализ денежных финансовых и страховых активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2015 года			
(в тысячах рублей)	**Российские рубли**	**Доллары США**	**Евро**	**Итого**
Денежные финансовые и страховые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	26 736	22 214	1 936	50 886
Депозиты в банках	6 266 499	492 556	-	6 759 055
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 319 371	861 512	-	5 180 883
Дебиторская задолженность	33 096	6 388	429	39 913
Доля перестраховщиков в страховых резервах	2 068	1 465	-	3 533
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1 389 583	462 052	8 343	1 859 978
Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2015 года	**12 037 353**	**1 846 187**	**10 708**	**13 894 248**
Денежные финансовые и страховые обязательства				
Страховые резервы	10 442 906	1 882 092	5 682	12 330 680
Кредиторская задолженность	15 239	-	-	15 239
Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2015 года	**10 458 145**	**1 882 092**	**5 682**	**12 345 919**
Чистая балансовая позиция	**1 579 208**	**(35 905)**	**5 026**	**1 548 329**

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Компания считает, что инвестиции в долевые инструменты и нефинансовые активы и обязательства не приведут к возникновению существенного валютного риска.

В таблице ниже представлена чувствительность чистых прибылей и убытков к возможным по оценке руководства колебаниям курсов валют, применяемых на отчетную дату при условии, что остальные переменные постоянны:

	Воздействие на прибыль за год	
(в тысячах рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Укрепление доллара США на 20 %	24 934	(5 745)
Ослабление доллара США на 20 %	(24 934)	5 745
Укрепление евро на 20 %	332	804
Ослабление евро на 20 %	(332)	(804)

Как показывает представленный выше анализ, валютный риск не является существенным для Компании в связи с несущественным объемом ее операций в иностранной валюте, поэтому Компания не использует специальные процедуры для управления валютным риском, помимо описанных выше.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для урегулирования убытков.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Компании, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, руководство Компании считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Компании не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых и страховых активов и обязательств на 31 декабря 2016 года по ожидаемым срокам, оставшимся до погашения, в отношении страховых резервов и доли перестраховщиков в страховых резервах и договорных сроков для всех прочих категорий:

(в тысячах рублей)	**До востре-бования и менее 1 месяца**	**От 1 до 6 месяцев**	**От 6 до 12 месяцев**	**Более 1 года**	**Итого**
Финансовые и страховые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	168 538	-	-	-	168 538
Депозиты в банках	800 967	3 344 625	2 039 799	1 388 154	7 573 545
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	156 280	330 489	4 400 595	4 887 364
Дебиторская задолженность	379 433	6 681	2 470	1 008	389 592
Доля перестраховщиков в страховых резервах	153	696	359	1 539	2 747
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	-	3 568 691	3 568 691
Итого финансовых и страховых активов	**1 349 091**	**3 508 282**	**2 373 117**	**9 359 987**	**16 590 477**
Финансовые и страховые обязательства					
Страховые резервы	406 604	2 303 407	929 804	10 783 453	14 423 268
Кредиторская задолженность	519	496	-	-	1 015
Итого финансовых и страховых обязательств	**407 123**	**2 303 903**	**929 804**	**10 783 453**	**14 424 283**
Чистая балансовая позиция	**941 968**	**1 204 379**	**1 443 313**	**(1 423 466)**	**2 166 194**
Совокупная чистая балансовая позиция	**941 968**	**2 146 347**	**3 589 660**	**2 166 194**	

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых и страховых активов и обязательств на 31 декабря 2015 года по ожидаемым срокам, оставшимся до погашения в отношении страховых резервов и доли перестраховщиков в страховых резервах и договорных сроков для всех прочих категорий:

(в тысячах рублей)	**До востре-бования и менее 1 месяца**	**От 1 до 6 месяцев**	**От 6 до 12 месяцев**	**Более 1 года**	**Итого**
Финансовые и страховые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	50 886	-	-	-	50 886
Депозиты в банках	1 582 471	1 266 539	2 912 310	997 735	6 759 055
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	100 952	119 608	4 960 399	5 180 959
Дебиторская задолженность и финансовые предоплаты	28 248	8 526	2 509	630	39 913
Доля перестраховщиков в страховых резервах	314	1 078	478	1 663	3 533
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	202 142	301 990	1 355 846	1 859 978
Итого финансовых и страховых активов	**1 661 919**	**1 579 237**	**3 336 895**	**7 316 273**	**13 894 324**
Финансовые и страховые обязательства					
Страховые резервы	567 053	1 372 123	727 047	9 664 457	12 330 680
Кредиторская задолженность	1 942	13 297	-	-	15 239
Итого финансовых и страховых обязательств	**568 995**	**1 385 420**	**727 047**	**9 664 457**	**12 345 919**
Чистая балансовая позиция	**1 092 924**	**193 817**	**2 609 848**	**(2 348 184)**	**1 548 405**
Совокупная чистая балансовая позиция	**1 092 924**	**1 286 741**	**3 896 589**	**1 548 405**	

Недостаток ликвидности по финансовым и страховым обязательствам в категории более 1 года компенсируется высоколиквидными финансовыми активами со сроком погашения менее года, обеспечивающими высокий инвестиционный доход. При наступлении даты погашения финансовых инструментов, денежные средства будут вновь размещены в финансовые инструменты, удовлетворяющие требованиям действующего на территории РФ законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика, исходя из текущей рыночной ситуации.

Риск изменения процентной ставки. Риск изменения процентной ставки возникает в результате возможного влияния изменения рыночных процентных ставок на справедливую стоимость финансовых инструментов или будущих денежных потоков по ним. Руководство Компании устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли или убытка к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости, обусловленным изменениями процентных ставок, на основании позиций, имевшихся по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 годов, а также в случае обоснованно вероятных изменений в 307 базисных пунктов (31 декабря 2015 года: 269 базисных пунктов), представляющих собой симметричное падение или рост всех кривых доходности.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

(в тысячах рублей)	31 декабря 2016 года Прибыль или убыток	31 декабря 2015 года Прибыль или убыток
Параллельный рост в 307 базисных пунктов (2015 год: 269 базисных пунктов)	(732 532)	(238 428)
Параллельное падение в 307 базисных пунктов (2015 год: 269 базисных пунктов)	814 160	300 779

Руководство Компании считает изменение на 307 базисных пунктов (2015 год: 269 базисных пунктов) достаточно точной оценкой возможной волатильности процентных ставок в условиях существующей рыночной ситуации.

Страховой риск. Страховой риск – это риск, отличный от финансового риска, передаваемый держателем договора страховщику. Из самой природы страхования вытекает, что страховой риск обладает признаками вероятности и случайности его наступления и заключается в возможности наступления страхового события с неопределенной суммой связанного с ним убытка.

Страховые риски возникают в связи с неопределенностью сроков и сумм будущих денежных потоков, возникающих по договорам страхования. На эту неопределенность влияют такие факторы, как уровень смертности и заболеваемости в будущем, расходы на обслуживание договоров страхования, изменение ставок доходности активов и инфляции расходов, относительно которых сделаны допущения при оценке страховых тарифов и обязательств страховщика. Отклонения от допущений приведут к тому, что фактические денежные потоки будут отличаться от ожидаемых. Таким образом, каждое допущение является источником неопределенности.

Таким образом, основной целью управления страховыми рисками Компании помимо соблюдения тарифной политики, адекватной принимаемым рискам и обеспечивающей достаточность поступлений, является выработка обоснованных предположений относительно развития в будущем перечисленных основных факторов влияния на поток страховых выплат и расходов и оценка изменений обязательств при возможных отклонениях развития этих факторов от прогнозных.

Процесс управления страховым риском осуществляется поэтапно, от разработки страховых тарифов до формирования страхового портфеля.

Выстраивая такую систему разработки и внедрения страхового продукта, Компания минимизирует следующие риски, связанные с возможным неудачным внедрением продукта:

- внедрение продукта по необоснованным страховым тарифам;
- внедрение продукта, не отвечающего требованиям рынка;
- внедрение продукта по неэффективным каналам продаж.

Основным методом диверсификации страхового риска является управление риском на основе регулирования тарифной политики. Регулирование тарифной политики происходит на основании анализа текущего портфеля Компании, распределения убытков по различным диапазонам страховых сумм, сбора рыночной информации о статистике убытков других страховщиков, моделирования различных прогнозов реализации убытков в будущем, применения сбалансированной перестраховочной политики.

Страховые тарифы устанавливаются на основании анализа следующих факторов:

- ожидаемый коэффициент убытков на основании анализа собственного страхового портфеля и аналогичных продуктов на рынке;
- ставки комиссионного вознаграждения на основании информации о комиссионном вознаграждении на аналогичные продукты на рынке;
- анализ средних рыночных страховых тарифов.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В Компании разработана система выдачи доверенностей на подписание договоров страхования. В специальном приложении к доверенности Компания ограничивает полномочия по доверенности в части принятия решения о заключении договоров страхования, превышающих определенные параметры (размер страховой суммы или премии). Выдача доверенности и применение ограничений определяется индивидуально на основании результатов ежегодной оценки знаний работников продающих подразделений Компании.

Выработка обоснованных предположений относительно развития основных факторов влияния на поток страховых выплат и расходов осуществляется на базе всестороннего анализа прогнозов изменения демографической ситуации, прогнозов развития макроэкономической ситуации на горизонте чуть менее 80 лет, прогноза изменения будущих расходов на заключение и сопровождение договоров пенсий / рент, рискового и накопительного страхования жизни.

Количественная оценка влияния сформированных таким образом предположений проводится путем оценки необходимости увеличения / снижения балансовой стоимости страховых обязательств на основе анализа будущих денежных потоков в виде обязательного ежегодного теста на достаточность обязательств.

Количественное раскрытие чувствительности обязательств к отличиям основных допущений от прогнозируемых производится путем раздельной оценки количественных изменений обязательств при допущении о конкретном процентном изменении таких факторов как показатели смертности или ставки дисконтирования (Примечание 12).

Перестрахование. В зависимости от размера страховой суммы и видов страхуемых рисков договор страхования может оставаться на собственном удержании Компании или перестраховываться по облигаторным или факультативным договорам.

Облигаторное перестрахование покрывает большую часть потребности в перестраховочной защите Компании. Договоры облигаторного перестрахования утверждаются коллегиальным органом внутри Компании и согласовываются с управлением исходящего перестрахования материнской компании. Если договор требует факультативного перестрахования, то Компания размещает риски на рынке среди организаций, включенных в секьюрити-лист Компании. Каждое размещение риска в перестрахование согласовывается с Управлением исходящего перестрахования материнской компании.

Выплата страхового возмещения. В соответствии с договором страхования страхователь обязан в определенный срок уведомить страховую организацию о произошедшем убытке. Урегулированием убытков в Компании занимается специализированное подразделение, не зависимое от продающих подразделений. Страховое возмещение выплачивается только после предоставления Компании всех необходимых документов, подтверждающих факт страхового случая. Также к проверке документов по урегулированию убытков привлекаются, в случае необходимости, службы экономической безопасности, юридическая и финансовая службы. Если на момент выплаты страхового возмещения страхователь имел незакрытую задолженность по оплате части страховой премии, неоплаченная часть вычитается из суммы возмещения.

В случае если договор страхования был перестрахован, то при заявлении убытка Компании Компания уведомляет перестраховщика о заявленном убытке. В течение всего срока урегулирования убытка перестраховщик получает информацию о ходе урегулирования и дополнительных расходах, связанных с урегулированием. После того как Компания выплачивает убыток, она направляет документы по выплате перестраховщикам. Возмещение убытка от перестраховщика обычно поступает на счета Компании в течение 90-180 дней со дня выплаты прямого убытка.

Диверсификация страхового портфеля. Для снижения страхового риска Компания также использует диверсификацию своего страхового портфеля - осуществляет страхование большого количества мелких и средних рисков наряду с крупными рисками, что, в частности, достигается за счет сотрудничества Компании с развитой филиальной сетью материнской компании на территории РФ.

22 Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных российским законодательством и регулирующими органами в области страхования; и (ii) обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Страховые организации обязаны соблюдать требования к минимальному уровню капитала (который рассчитывается на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- превышение фактического размера маржи платежеспособности над размером нормативной маржи платежеспособности (установленное Указанием ЦБ РФ от 28 июля 2015 года № 3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», а также Приказом Министерства финансов РФ от 28 августа 2014 года № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов»);
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Приказом ЦБ РФ от 16 ноября 2014 года № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов»);
- соответствие минимальной величины оплаченного уставного капитала требованиям Закона РФ № 4015-1 от 27 ноября 1992 года «Об организации страхового дела в РФ».

Компания поддерживает соотношение капитала и активов на уровне выше обязательного минимального значения. В таблице ниже представлен расчет фактической маржи платежеспособности Компании на основе отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства:

(в тысячах рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года**
Уставный капитал, сформированный за счет обыкновенных акций в соответствии с требованиями российского законодательства	530 000	530 000
Нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет в соответствии с требованиями российского законодательства с учетом обесцененной дебиторской задолженности	1 350 216	955 690
Итого фактический размер маржи платежеспособности	**1 880 216**	**1 485 690**
Нормативный размер маржи платежеспособности	**729 071**	**625 541**
Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным, %	157,89	137,50

В течение 2016 и 2015 годов Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала и марже платежеспособности.

23 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Компании.

23 Условные обязательства (продолжение)

Компания участвует в качестве истца в судебных разбирательствах в связи с различными вопросами, такими как признание обязательств по договору страхования невыполненными в связи с неуплатой премий Компании и другими вопросами, связанными с деятельностью Компании.

Компания также участвует в судебных разбирательствах в качестве ответчика по претензиям, в основном, связанным с отказами от оплаты страховых убытков. По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания создала резерв на сумму 31 301 тысячу рублей (31 декабря 2015 года: 18 178 тысяч рублей) на покрытие убытков по таким разбирательствам, поскольку, по мнению юристов Компании, велика вероятность понесения убытков в этой сумме.

Резерв отражен в отчете о финансовом положении. Расходы по созданию резерва на покрытие убытков по судебным разбирательствам / доходы от восстановления резерва включаются в состав административных и прочих операционных расходов / прочих операционных доходов отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Налоговое законодательство. Налоговое законодательство РФ, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства.

Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям при условии, что цена сделки не является рыночной. Контролируемые операции включают операции между связанными сторонами и некоторые виды операций с несвязанными сторонами.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких исков не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако, руководство Компании считает, что оно не окажет существенного влияния на финансовое положение и / или деятельность Компании в целом.

В дополнение к вышеуказанным налоговым рискам в области трансфертного ценообразования руководство считает, что у Компании не существует прочих потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных. Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации.

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо, либо косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных. Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2016 года		**31 декабря 2015 года**	
(в тысячах рублей)	**Котировки на активном рынке (Уровень 1)**	**Метод оценки дисконтируемых денежных потоков (Уровень 3)**	**Котировки на активном рынке (Уровень 1)**	**Метод оценки дисконтируемых денежных потоков (Уровень 3)**
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- корпоративные облигации	2 768 702	-	2 727 695	227 058
- ОФЗ	931 774	-	895 013	-
- корпоративные еврооблигации	781 386	-	967 368	-
- муниципальные облигации	248 415	-	322 072	-
- производные финансовые инструменты	125 856	-	-	-
- государственные еврооблигации	31 155	-	41 677	-
- паи паевых инвестиционных фондов	76	-	76	-
Итого	**4 887 364**	**-**	**4 953 901**	**227 058**

Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. Корпоративные облигации из категории оценки с Уровнем 3 на 31 декабря 2015 года в размере 124 996 тысяч рублей были реализованы в течение 2016 года, в размере 102 062 тысяч рублей - перенесены в категорию оценки инструментов с Уровнем 1 в связи с наличием котировки на активном рынке 31 декабря 2016 года.

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2016 года				31 декабря 2015 года			
(в тысячах рублей)	**Уровень 1**	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Балансовая стоимость**	**Уровень 1**	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Балансовая стоимость**
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
Депозиты в банках	-	7 529 785	-	7 573 545	-	6 726 591	-	6 759 055
Дебиторская задолженность	-	-	387 544	389 592	-	-	39 458	39 913
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3 755 745	-	-	3 568 691	1 823 962	-	-	1 859 978
ИТОГО	**3 755 745**	**7 529 785**	**387 544**	**11 531 828**	**1 823 962**	**6 726 591**	**39 458**	**8 658 946**
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Кредиторская задолженность	-	-	999	1 015	-	-	14 897	15 239
ИТОГО	**-**	**-**	**999**	**1 015**	**-**	**-**	**14 897**	**15 239**

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Для активов Компания использовала допущения о приростной ставке на заемный капитал и ставках досрочных погашений контрагента. Обязательства дисконтируются по приростной ставке Компании на заемный капитал.

25 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (в) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2016 года:

(в тысячах рублей)	**Кредиты и дебиторская задолженность**	**Активы, удерживаемые до погашения**	**Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**	**Итого**
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	168 538	-	-	168 538
Депозиты в банках	7 573 545	-	-	7 573 545
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	4 887 364	4 887 364
Дебиторская задолженность	7 456	-	-	7 456
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	3 568 691	-	3 568 691
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	**7 749 539**	**3 568 691**	**4 887 364**	**16 205 594**

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2015 года:

(в тысячах рублей)	**Кредиты и дебиторская задолженность**	**Активы, удерживаемые до погашения**	**Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**	**Итого**
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	50 886	-	-	50 886
Депозиты в банках	6 759 055	-	-	6 759 055
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	5 180 959	5 180 959
Дебиторская задолженность	12 008	-	-	12 008
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	1 859 978	-	1 859 978
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	**6 821 949**	**1 859 978**	**5 180 959**	**13 862 886**

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года все финансовые обязательства Компании отражаются по амортизированной стоимости.

26 Операции со связанными сторонами

Компания находится под существенным влиянием Правительства РФ, и в ходе обычной деятельности взаимодействует с различными организациями, контролируемыми государством. Компания применила исключение, описанное в параграфе 25 МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» в отношении раскрытия информации об операциях с организациями, контролируемыми государством, и с организациями, на которые государство оказывает существенное влияние или которые находятся под совместным контролем государства.

Ниже указаны остатки на конец года, а также статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

	2016 год			**2015 год**		
(в тысячах рублей)	**Материнская компания**	**Акционеры материнской компании**	**Прочие связанные стороны**	**Материнская компания**	**Акционеры материнской компании**	**Прочие связанные стороны**
Денежные средства и их эквиваленты	-	166 649	-	-	50 479	-
Депозиты в банках	-	1 213 033	-	-	1 377 242	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	492 479	-	-	356 381	-
Дебиторская задолженность	-	361 831	-	-	16 070	-
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	22 507	-	-	329 560	-
Кредиторская задолженность	-	13 212	21 306	65	2 009	17 828
Страховые премии, общая сумма	16 221	1 724 118	-	10 765	1 088 061	613
Страховые выплаты, общая сумма	(12 550)	(1 689 548)	-	(19 891)	(1 168 244)	-
Аквизиционные расходы	(12)	-	-	(86)	-	-
Реализованные и нереализованные доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	6 516	3 035	-	1 848	-
Процентные доходы	-	148 065	14 662	-	193 158	-
Административные расходы	(4 524)	-		(4 705)	-	-
Дивиденды	(40 000)	-	-	(40 000)	-	-

Страховые выплаты связанным сторонам представляют собой возмещения по договорам, в которых материнская компания и акционеры материнской компании выступают страхователями, а их работники - застрахованными.

26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

В 2016 году общая сумма вознаграждения высшего руководства Компании, состоящая из базовой зарплаты, премий и компенсаций, составила 32 209 тысяч рублей (2015 год: 30 928 тысяч рублей), в том числе пенсионные взносы в сумме 5 510 тысяч рублей (2015 год: 5 260 тысяч рублей). Высшее руководство включает генерального директора, заместителей генерального директора и главного бухгалтера.

Все вознаграждения высшему руководству краткосрочные. Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.