

Аудиторское заключение независимого аудитора
о финансовой отчетности

**Общества с ограниченной ответственностью
«СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ»**

за 2016 год

Апрель 2017 г.

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

| Содержание | Стр. |
|--|-------------|
| Аудиторское заключение независимого аудитора | 3 |
| Приложения | |
| Отчет о финансовом положении | 5 |
| Отчет о совокупном доходе | 6 |
| Отчет об изменениях в капитале | 7 |
| Отчет о движении денежных средств | 8 |
| Примечания к финансовой отчетности | |
| 1. Общая информация | 9 |
| 2. Принципы подготовки финансовой отчетности | 9 |
| 3. Существенные положения учетной политики | 10 |
| 4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения | 22 |
| 5. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 23 |
| 6. Налогообложение | 23 |
| 7. Дебиторская задолженность по договорам перестрахования | 25 |
| 8. Прочие активы и обязательства | 25 |
| 9. Отложенные аквизиционные расходы и доходы | 26 |
| 10. Средства в кредитных организациях | 26 |
| 11. Денежные средства и их эквиваленты | 26 |
| 12. Капитал | 27 |
| 13. Обязательства по договорам перестрахования | 27 |
| 14. Брутто-премии | 28 |
| 15. Инвестиционные доходы за вычетом расходов | 28 |
| 16. Брутто-суммы состоявшихся убытков | 29 |
| 17. Брутто-суммы аквизиционных расходов | 29 |
| 18. Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования | 29 |
| 19. Административные расходы | 29 |
| 20. Договорные и условные обязательства | 30 |
| 21. Управление рисками | 30 |
| 22. Оценка справедливой стоимости | 37 |
| 23. Операции со связанными сторонами | 37 |
| 24. События после отчетной даты | 38 |



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участнику Общества с ограниченной ответственностью
«СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

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



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ» по состоянию на 31 декабря 2016 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

25 апреля 2017 г.

Сведения об аудируемом лице

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

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Отчет о финансовом положении**На 31 декабря 2016 г.***(В тысячах российских рублей)*

| | <i>Прим.</i> | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. |
|---|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Активы | | | |
| Нематериальные активы | | 49 | 5 |
| Основные средства | | 2 840 | 2 009 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 9 | 53 607 | 118 879 |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования | 13 | 683 608 | 1 196 633 |
| Займы | | 4 416 | 6 216 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 5 | 478 723 | 501 113 |
| Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования | 7 | 322 533 | 665 485 |
| Средства в кредитных организациях | 10 | 761 587 | 654 435 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 11 | 1 325 100 | 1 237 748 |
| Прочие активы | 8 | 25 298 | 24 965 |
| Итого активы | | 3 657 761 | 4 407 488 |
| Обязательства | | | |
| Отложенный аквизиционный доход | 9 | 32 516 | 73 395 |
| Отложенные обязательства по налогу на прибыль | 6 | 60 476 | 20 274 |
| Обязательства по договорам перестрахования | 13 | 1 425 025 | 2 309 881 |
| Кредиторская задолженность по договорам входящего перестрахования | | 22 442 | 22 175 |
| Кредиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования | | 600 547 | 789 797 |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль | | 2 922 | 2 021 |
| Прочие обязательства | 8 | 109 152 | 39 157 |
| Итого обязательства | | 2 253 080 | 3 256 700 |
| Капитал | | | |
| Уставный капитал | 12 | 800 000 | 800 000 |
| Добавочный капитал | | 8 866 | 8 866 |
| Фонды переоценки | | 17 534 | (1 896) |
| Нераспределенная прибыль | | 578 281 | 343 818 |
| Итого капитал | | 1 404 681 | 1 150 788 |
| Итого обязательства и капитал | | 3 657 761 | 4 407 488 |

Подписано и утверждено к выпуску

Генеральный директор

25 апреля 2017 г.



Благутин Д.Ю.

Отчет о совокупном доходе**За год по 31 декабря 2016 г.***(В тысячах российских рублей)*

| | <i>Прим.</i> | 2016 г. | 2015 г. |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Начисленные брутто-премии | 14 | 1 768 386 | 1 994 903 |
| Брутто-изменение резерва незаработанной премии | 14 | 209 776 | (239 087) |
| Заработанные брутто-премии | | 1 978 162 | 1 755 816 |
| Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности по договорам входящего перестрахования | 7 | (571) | (13 385) |
| Брутто-суммы состоявшихся убытков | 16 | (420 650) | (1 204 970) |
| Брутто-суммы аквизиционных расходов | 17 | (410 834) | (339 150) |
| Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования | 18 | (590 079) | (138 679) |
| Инвестиционные доходы за вычетом расходов | 15 | 94 792 | 128 176 |
| Административные расходы | 19 | (124 931) | (116 518) |
| Прочие операционные расходы и доходы | | (119 510) | 6 491 |
| Доходы и расходы от валютной переоценки активов и обязательств | | (111 999) | (4 404) |
| Прибыль до налогообложения | | 294 380 | 73 377 |
| Расход по налогу на прибыль | 6 | (59 917) | (17 748) |
| Прибыль за год | | 234 464 | 55 629 |
| Прочий совокупный доход | | | |
| <i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытка в последующих периодах</i> | | | |
| Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | 25 062 | 26 265 |
| Реализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | (774) | 9 931 |
| Влияние налога на прибыль | 6 | (4 858) | (7 239) |
| Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах | | 19 430 | 28 957 |
| Итого совокупный доход за год | | 253 894 | 84 586 |

Отчет об изменениях в капитале**За год по 31 декабря 2016 г.***(В тысячах российских рублей)*

| | <i>Уставный капитал</i> | <i>Добавочный капитал</i> | <i>Фонды переоценки</i> | <i>Нераспределенная прибыль</i> | <i>Итого</i> |
|---|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------|
| На 1 января 2015 г. | 800 000 | 8 866 | (30 853) | 288 189 | 1 066 202 |
| Прибыль за период | – | – | – | 55 629 | 55 629 |
| Прочий совокупный доход | – | – | 28 957 | – | 28 957 |
| Итого совокупный доход за период | – | – | 28 957 | 55 629 | 84 586 |
| На 31 декабря 2015 г. | 800 000 | 8 866 | (1 896) | 343 818 | 1 150 788 |
| Прибыль за период | – | – | – | 234 463 | 234 463 |
| Прочий совокупный доход | – | – | 19 430 | – | 19 430 |
| Итого совокупный доход за период | – | – | 19 430 | 234 463 | 253 893 |
| На 31 декабря 2016 г. | 800 000 | 8 866 | 17 534 | 578 281 | 1 404 681 |

Отчет о движении денежных средств**За год по 31 декабря 2016 г.***(В тысячах российских рублей)*

| | <i>Прим.</i> | 2016 г. | 2015 г. |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Поступления премий по договорам входящего перестрахования | | 1 152 817 | 947 425 |
| Прочие поступления по договорам перестрахования | | 32 584 | 40 489 |
| Выплаты страховых премий по исходящему перестрахованию | | (227 681) | (295 124) |
| Страховые выплаты по договорам входящего перестрахования | | (554 615) | (474 039) |
| Выплаты в связи с оплатой труда работников | | (53 738) | (47 127) |
| Выплаты поставщикам за работы и услуги | | (153 761) | (67 644) |
| Прочие выплаты | | (13 111) | (8 003) |
| Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль | | 182 495 | 95 977 |
| Уплаченный налог на прибыль | | (10 165) | (13 465) |
| Чистые денежные потоки от операционной деятельности по договорам перестрахования | | 172 330 | 82 512 |
| Проценты полученные | | 145 089 | 120 854 |
| Поступления от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | | 53 061 | 234 330 |
| Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | | (55 824) | (248 294) |
| Размещение средств в кредитных организациях | | (102 000) | (353 000) |
| Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности | | 40 326 | (246 110) |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | | 212 656 | (163 598) |
| Изменения, вызванные курсовыми разницами | | (125 304) | 146 753 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | | 1 237 748 | 1 254 593 |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря | 11 | 1 325 100 | 1 237 748 |

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Общая информация

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

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

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

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

2. Принципы подготовки финансовой отчетности

Общие принципы

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО), а также в редакции, утвержденной Министерством финансов Российской Федерации и действующей по состоянию на 31 декабря 2016 г. В целях выполнения требований законодательства Российской Федерации в части подготовки отчетности в соответствии с МСФО, Компания применяла только те стандарты, которые были утверждены Министерством финансов Российской Федерации по состоянию на дату составления отчетности и применимы для отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Под сокращением «МСФО» понимаются как Международные стандарты финансовой отчетности, утвержденные Советом по МСФО, так и интерпретации, утвержденные Комитетом по интерпретации, обязательные к применению на 31 декабря 2016 г. Список новых стандартов, а также изменений и интерпретаций к действующим стандартам, утвержденных Советом по МСФО и Комитетом по интерпретациям, а также утвержденные Министерством финансов Российской Федерации и используемые Компанией, представлены в Примечании 3.

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

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

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

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

Использование оценок, допущений и суждений

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Основные направления деятельности Компании

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

Реклассификация сравнительной информации

При составлении финансовой отчетности за 2016 год Компания изменила классификацию чистых активов, принадлежащих участникам. Вместо термина «Чистые активы, принадлежащие участникам» введено понятие «Капитал Компании». Это связано с тем, что в соответствии с п. 2 ст. 26 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» выход единственного участника из Общества не допускается. В связи с этим Компания изменила классификацию статей внутри отчета о финансовом положении и название отчета об изменениях капитала.

3. Существенные положения учетной политики

Финансовые активы

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

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

Первоначальное признание

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

Последующая оценка

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

Прекращение признания

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

i. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

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

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

ii. Займы и дебиторская задолженность

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

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

iii. Денежные средства и их эквиваленты

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

Оценка финансовых активов

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

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

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

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

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

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

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

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

Обесценение финансовых активов

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

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

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

- ▶ Последовательное снижение стоимости финансового актива более чем на 30% за 12 месяцев; или
- ▶ Колебаний в стоимости более чем на 50% от стоимости финансового актива; или
- ▶ Продолжительность снижения стоимости финансового актива более 24 месяцев.

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

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

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

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

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

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

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

Налогообложение

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

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

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

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

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

Капитал

Уставный капитал

Вклады участников в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Дивиденды

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Резерв оценочных обязательств

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

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

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

Учет операций в иностранной валюте и курсовых разниц

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

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

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

На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. официальный курс ЦБ РФ составил 60,6569 рублей и 72,8827 рублей за один доллар США, соответственно. На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. официальный курс ЦБ РФ составил 63,8111 рублей и 79,6972 рублей за один евро, соответственно.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

События после отчетной даты

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

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

Учет активов и обязательств по договорам перестрахования

Классификация и учет договоров перестрахования

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

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования

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

Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования

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

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

Дебиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования

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

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

Оценка дебиторской задолженности по входящему перестрахованию

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет активов и обязательств по договорам перестрахования (продолжение)

Резервы по договорам перестрахования

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

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

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

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

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

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет активов и обязательств по договорам перестрахования (продолжение)

Доля перестраховщиков в страховых резервах

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

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

Оценка премии по договорам входящего перестрахования

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

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

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

Операции по исходящему перестрахованию

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

Отложенные аквизиционные расходы

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

Отложенные аквизиционные доходы

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет активов и обязательств по договорам перестрахования (продолжение)

Состоявшиеся убытки

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

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

Все состоявшиеся убытки отражаются в составе прибыли и убытка.

Вступившие в силу изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Общество применило следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты:

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

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

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(-ах) о прибылях и убытках и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Общество.

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

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

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Вступившие в силу изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Общество, т.к. Общество не применяет исключение из требования о консолидации.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

Данные улучшения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Данная поправка должна применяться перспективно.

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

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна проводиться на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

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

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевого и производного инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения кредитов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Банк будет обязан признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и другим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. В случаях когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 г.) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Общества, но не повлияет на классификацию и оценку его финансовых обязательств. Общество предполагает, что применение требований МСФО (IFRS) 9 по учету обесценения окажет существенное влияние на его капитал. Для оценки величины такого влияния Общество проводит детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтвержденную информацию, в том числе прогнозную.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 г., но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. В настоящее время Общество оценивает влияние данного стандарта.

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

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

Общество не планирует применять МСФО (IFRS) 15 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Общество не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Общество полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на его финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление об позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 г. В настоящее время Общество оценивает влияние данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- ▶ влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- ▶ классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удержать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- ▶ порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Общество.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

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

Перестрахование иное, чем перестрахование жизни

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

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

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

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

Проверка достаточности обязательств по договорам перестрахования

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

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

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

Отложенные налоговые активы и обязательства

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

5. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

| | <u>На 31 декабря 2016 г.</u> | <u>На 31 декабря 2015 г.</u> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Облигации, в том числе: | | |
| Министерства финансов Российской Федерации | | |
| - Рублевые | 261 925 | 249 275 |
| - Номинированные в евро | 143 030 | 165 200 |
| - Номинированные в долларах США | 73 768 | 86 638 |
| Всего | <u>478 723</u> | <u>501 113</u> |

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

| Эмитент | 2016 г. | | 2015 г. | |
|--|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| | % | Срок погашения | % | Срок погашения |
| Министерство финансов Российской Федерации | | | | |
| - Рублевые | 6,20%-7,50% | 2017-2019 | 6,88%-7,40% | 2016-2018 |
| - Номинированные в долларах США | 7,50%-12,75% | 2028-2030 | 7,50%-12,75% | 2028-2030 |
| - Номинированные в евро | 3,63% | 2020 | 3,63% | 2020 |

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

6. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Расход по текущему налогу | (24 573) | (11 530) |
| Экономия/(расход) по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц | (35 344) | (6 218) |
| Расход по налогу на прибыль | <u>(59 917)</u> | <u>(17 748)</u> |

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

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | (5 013) | (5 253) |
| Реализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | 155 | (1 986) |
| Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода | <u>(4 858)</u> | <u>(7 239)</u> |

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая страховые и перестраховочные компании) в 2016 и 2015 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2016 и 2015 годах составляла 15%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2016 и 2015 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль в 2016 и 2015 годах по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

6. Налогообложение (продолжение)

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

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Прибыль до налогообложения | 294 380 | 73 377 |
| Законодательно установленная ставка налога | 20% | 20% |
| Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке | (58 876) | (14 675) |
| Прибыль по отдельным видам ценных бумаг, облагаемая налогом по другим ставкам | 2 610 | 2 458 |
| Расходы, не учитываемые в целях налогообложения | (3 651) | (5 531) |
| Расход по налогу на прибыль | (59 917) | (17 748) |

Отложенные налоговые активы и обязательства, включают в себя следующие позиции:

| | <u>Возникновение и уменьшение временных разниц</u> | | | <u>2015 г.</u> | <u>Возникновение и уменьшение временных разниц</u> | | |
|---|--|---|----------------|-----------------|--|---|------------------|
| | <u>2014 г.</u> | <u>В составе В отчете о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода</u> | | | <u>2016 г.</u> | <u>В составе В отчете о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода</u> | |
| Налоговый эффект вычитаемых временных разниц | | | | | | | |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования | 25 124 | (38 851) | – | (13 727) | 61 611 | – | 47 884 |
| Кредиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования | 6 299 | 26 054 | – | 32 353 | (25 758) | – | 6 595 |
| Отложенный аквизиционный доход | 5 148 | 9 531 | – | 14 679 | (8 176) | – | 6 503 |
| Прочие обязательства | 2 117 | 5 141 | – | 7 258 | 4 823 | – | 12 081 |
| Отложенный налоговый актив | 37 074 | 1 875 | – | 40 563 | 32 500 | – | 73 063 |
| Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц | | | | | | | |
| Основные средства | (299) | 65 | – | (234) | 39 | – | (195) |
| Займы | – | – | – | – | – | – | – |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 7 714 | – | (7 239) | 475 | – | (4 858) | (4 383) |
| Отложенные аквизиционные расходы | (7 053) | (16 723) | – | (23 776) | 13 055 | – | (10 721) |
| Обязательства по договорам перестрахования | (30 080) | 63 840 | – | 33 760 | (132 526) | – | (98 766) |
| Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования | (14 173) | (54 486) | – | (68 659) | 50 332 | – | (18 327) |
| Прочие активы | (1 614) | (789) | – | (2 403) | 1 256 | – | (1 147) |
| Отложенное налоговое обязательство | (43 891) | (8 093) | (7 239) | (60 837) | (67 844) | – | (133 539) |
| Отложенный налоговый актив/ (обязательство) | (6 817) | (6 218) | (7 239) | (20 274) | (35 344) | (4 858) | (60 476) |

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Дебиторская задолженность по договорам перестрахования

Дебиторская задолженность состоит из следующих позиций:

| | <i>На 31 декабря 2016 г.</i> | <i>На 31 декабря 2015 г.</i> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования до вычета резерва под обесценение | 352 240 | 694 621 |
| Резерв под обесценение | (29 707) | (29 136) |
| Итого дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования | 322 533 | 665 485 |

Ниже представлено движение резерва под обесценение дебиторской задолженности:

| | <i>Дебиторская задолженность по договорам входящего перестрахования</i> |
|------------------------------|---|
| На 31 декабря 2014 г. | 15 751 |
| Создание | 13 385 |
| Восстановление | – |
| На 31 декабря 2015 г. | 29 136 |
| Создание | 8 300 |
| Восстановление | (7 729) |
| На 31 декабря 2016 г. | 29 707 |

8. Прочие активы и обязательства

Прочие активы состоят из следующих позиций:

| | <i>На 31 декабря 2016 г.</i> | <i>На 31 декабря 2015 г.</i> |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Расчеты с покупателями и заказчиками | 19 197 | 21 296 |
| Авансы уплаченные | 5 928 | 3 512 |
| Задолженность внебюджетных фондов | 112 | 89 |
| Расчеты с персоналом | 61 | 68 |
| Итого прочие активы | 25 298 | 24 965 |

Прочие обязательства состоят из следующих позиций:

| | <i>На 31 декабря 2016 г.</i> | <i>На 31 декабря 2015 г.</i> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Расчеты с покупателями и заказчиками | 44 837 | 18 689 |
| Резерв по будущим расходам по сервисному обслуживанию | 28 603 | – |
| Расчеты по налогам и сборам | 18 520 | 4 479 |
| Резерв на оплату неиспользованных отпусков отпусков | 13 006 | 10 645 |
| Резерв на выплату премий | 4 186 | 5 319 |
| Расчеты с персоналом | – | 25 |
| Итого прочие обязательства | 109 152 | 39 157 |

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

9. Отложенные аквизиционные расходы и доходы

Отложенные аквизиционные расходы Компании состоят из:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|--|-----------------|----------------|
| На 1 января | 118 879 | 41 215 |
| Аквизиционные расходы за год (Прим. 17) | 343 122 | 414 207 |
| Амортизация за год | (408 394) | (336 543) |
| На 31 декабря | 53 607 | 118 879 |
| <i>Изменение отложенных аквизиционных расходов за год (Прим. 17)</i> | <i>(65 272)</i> | <i>77 664</i> |

Отложенные аквизиционные доходы Компании состоят из:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|---|----------------|-----------------|
| На 1 января | 73 395 | 25 739 |
| Аквизиционные доходы за год (Прим. 18) | 135 395 | 206 030 |
| Амортизация за год | (176 274) | (158 374) |
| На 31 декабря | 32 516 | 73 395 |
| <i>Изменение отложенных аквизиционных доходов за год (Прим. 18)</i> | <i>40 879</i> | <i>(47 656)</i> |

10. Средства в кредитных организациях

На 31 декабря 2016 г. Компанией были размещены средства, эквивалентные 747 000 тыс. руб. (2015 год: 654 435 тыс. руб. с процентной ставкой 9,15%-11,90%) на депозитных счетах в российских банках сроком до 1 года и процентной ставкой 7,85%-9,10%) в рублях.

11. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из:

| | <u>31 декабря 2016 г.</u> | <u>31 декабря 2015 г.</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Остатки на текущих банковских счетах | | |
| В евро | 387 409 | 217 650 |
| В долларах США | 158 705 | 170 667 |
| В рублях | 49 024 | 146 616 |
| Краткосрочные депозиты | | |
| В рублях | 729 962 | 543 421 |
| В евро | — | 159 394 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 325 100 | 1 237 748 |

На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. краткосрочные депозиты представлены депозитами сроком до 90 дней, размещенными в российских банках (дочерних предприятиях крупных банковских групп в ОЭСР).

Сроки и ставки процентного дохода по краткосрочным депозитам представлены ниже:

| | <u>2016 г.</u> | | <u>2015 г.</u> | |
|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | % | Срок погашения | % | Срок погашения |
| В рублях | 8,30-8,70% | 2017 | 8,20%-10,25% | 2016 |
| В евро | | | 0,01% | 2016 |
| В долларах США | | | | |

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. уставный капитал Компании составляет 800 000 тыс. руб. и полностью оплачен денежными средствами в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. добавочный капитал Компании составляет 8 866 тыс. руб. и представляет собой курсовую разницу, возникшую при увеличении капитала за счет денежных средств в иностранной валюте.

Компания вправе раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками Компании. Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между участниками Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с Российские правила бухгалтерского учета (далее – «РПБУ»). В 2015 и в 2016 году распределения прибыли не производилось.

Фонды переоценки

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

13. Обязательства по договорам перестрахования

Брутто и нетто-обязательства по договорам перестрахования состоят из:

| | | <u>31 декабря 2016 г.</u> | <u>31 декабря 2015 г.</u> |
|--|-----|-------------------------------|--------------------------------|
| Резерв убытков | (б) | 1 039 372 | 1 694 789 |
| Резерв незаработанной премии | (а) | 354 473 | 564 248 |
| Резерв на урегулирование убытков | | 31 181 | 50 844 |
| Брутто-резервы по договорам перестрахования | | <u>1 425 026</u> | <u>2 309 881</u> |
| Доля перестраховщиков в резерве убытков | (б) | 517 766 | 912 263 |
| Доля в резерве незаработанной премии | (а) | 165 842 | 284 370 |
| Итого доля перестраховщиков в резервах по договорам перестрахования | | <u>683 608</u> | <u>1 196 633</u> |
| Нетто-резервы по договорам перестрахования | | <u><u>741 418</u></u> | <u><u>1 113 248</u></u> |
| (а) Движение резерва незаработанной премии | | | |
| | | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
| Брутто-резерв незаработанной премии на 1 января | | 564 248 | 325 161 |
| Начисленные брутто-премии за год (Прим. 14) | | 1 768 386 | 1 994 903 |
| Брутто-заработанная премия за год (Прим. 14) | | (1 978 161) | (1 755 816) |
| Брутто-резерв незаработанной премии на 31 декабря | | <u>354 473</u> | <u>564 248</u> |
| Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии на 1 января | | 284 370 | 173 399 |
| Премия, переданная перестраховщикам за год (Прим. 18) | | 911 811 | 1 024 722 |
| Доля перестраховщиков в заработанной премии за год (Прим. 18) | | (1 030 339) | (913 751) |
| Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии на 31 декабря | | <u>165 842</u> | <u>284 370</u> |
| Нетто-резерв незаработанной премии на 1 января | | <u>279 878</u> | <u>151 762</u> |
| Нетто-резерв незаработанной премии на 31 декабря | | <u><u>188 631</u></u> | <u><u>279 878</u></u> |

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Брутто-резерв убытков на 1 января | 1 745 633 | 1 604 365 |
| Сумма выплат за год по убыткам, произошедшим до начала года | (553 857) | (786 184) |
| Сумма выплат за год по убыткам, произошедшим в течение года | (537 764) | (269 924) |
| Изменения состоявшихся убытков, произошедших до начала года | (820 426) | 292 799 |
| Изменения состоявшихся убытков, произошедших в течение года | 1 236 967 | 904 577 |
| Брутто-резерв убытков на 31 декабря | 1 070 553 | 1 745 633 |
| Доля перестраховщиков в резерве убытков на 1 января | 912 263 | 906 728 |
| Доля перестраховщиков в сумме выплат за год по убыткам, произошедшим до начала года | (402 322) | (493 456) |
| Доля перестраховщиков в сумме выплат за год по убыткам, произошедшим в течение года | (239 340) | (106 587) |
| Изменение доли перестраховщиков в состоявшихся убытках, произошедших до начала года | (341 777) | 181 664 |
| Изменение доли перестраховщиков в состоявшихся убытках, произошедших в течение года | 588 942 | 423 914 |
| Доля перестраховщиков в резерве убытков на 31 декабря | 517 766 | 912 263 |
| Нетто-резерв убытков на 1 января | 833 370 | 697 637 |
| Нетто-резерв убытков на 31 декабря | 552 787 | 833 370 |

Существенное изменение резервов убытков, произошедших до 2016 года, объясняется следующими факторами:

- ▶ признание в 1 квартале 2016 года убытков, произошедших до начала 2016 года (2014-2015 гг.), по договору пропорционального перестрахования по одному из российских клиентов Общества,
- ▶ переоценка рублевого эквивалента убытков, заявленных в прочих валютах (в частности KZT и AZN),
- ▶ снижение окончательных сумм заявленных убытков, подтвержденное заключением экспертов (лосс аджастеров).

14. Брутто-премии

Заработанные брутто-премии Компании состоят из следующих позиций:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Начисленные брутто-премии по договорам перестрахования жизни | – | 16 045 |
| Начисленные брутто-премии по договорам перестрахования иного, чем перестрахование жизни | 1 768 386 | 1 978 858 |
| Начисленные брутто-премия | 1 768 386 | 1 994 903 |
| Изменение резерва незаработанной премии | 209 776 | (239 087) |
| Заработанная брутто-премия | 1 978 162 | 1 755 816 |

15. Инвестиционные доходы за вычетом расходов

Инвестиционные доходы Компании за вычетом расходов состоят из:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|---|----------------|----------------|
| Процентный доход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи | 29 863 | 25 700 |
| Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам | 118 526 | 102 649 |
| Итого обыкновенный инвестиционный доход | 148 389 | 128 349 |
| Реализованные доходы и расходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи | 774 | (9 931) |
| Валютная переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | (48 802) | 16 451 |
| Прочие инвестиционные расходы | (5 569) | (6 693) |
| Инвестиционные доходы за вычетом расходов | 94 792 | 128 176 |

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

16. Брутто-суммы состоявшихся убытков

Брутто-суммы состоявшихся убытков состоят из:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|--|------------------|------------------|
| Брутто-выплаты по договорам перестрахования жизни | – | 4 189 |
| Брутто-выплаты по договорам перестрахования иного, чем перестрахование жизни | 1 095 730 | 1 059 513 |
| Итого брутто-выплаты по договорам перестрахования | 1 095 730 | 1 063 702 |
| Брутто-изменение резервов по договорам перестрахования | (675 080) | 141 268 |
| Итого брутто-изменение резервов по договорам перестрахования (Прим. 13) | (675 080) | 141 268 |
| Итого брутто-суммы состоявшихся убытков | 420 650 | 1 204 970 |

17. Брутто-суммы аквизиционных расходов

Брутто-суммы аквизиционных расходов состоят из:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|---|----------------|----------------|
| Комиссионное вознаграждение (Прим. 9) | 343 122 | 414 207 |
| Изменение отложенных аквизиционных расходов за период (Прим. 9) | 65 272 | (77 664) |
| Прочие аквизиционные расходы | 2 440 | 2 607 |
| Итого брутто-суммы аквизиционных расходов | 410 834 | 339 150 |

18. Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования

Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования представлен ниже:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|--|--------------------|------------------|
| Премия, переданная перестраховщикам | (911 811) | (1 024 722) |
| Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии | (118 529) | 110 971 |
| Доля перестраховщиков в заработанной премии | (1 030 340) | (913 751) |
| Доля перестраховщиков в выплатах по договорам перестрахования | 658 483 | 611 163 |
| Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков по договорам перестрахования иного, чем перестрахование жизни | (394 496) | 5 535 |
| Аквизиционные доходы (Прим. 9) | 135 395 | 206 030 |
| Изменение отложенных аквизиционных доходов за год (Прим. 9) | 40 879 | (47 656) |
| Итого нетто-результат по договорам исходящего перестрахования | (590 079) | (138 679) |

19. Административные расходы

Административные расходы Компании состоят из следующих позиций:

| | <u>2016 г.</u> | <u>2015 г.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Расходы по заработной плате | (43 209) | (42 559) |
| Расходы по социальным взносам | (14 017) | (12 670) |
| Расходы на выплату бонусов | (4 186) | (5 319) |
| Прочие расходы на персонал | (1 620) | (1 620) |
| Расходы на персонал | (63 032) | (62 168) |
| Арендные платежи | (26 495) | (24 720) |
| Расходы на профессиональные услуги | (14 729) | (10 803) |
| Командировочные и представительские расходы | (7 670) | (6 264) |
| Страховые услуги | (4 831) | (2 443) |
| Ремонт и техническое обслуживание | (183) | (269) |
| Прочие | (7 991) | (9 851) |
| Прочие административные расходы | (61 899) | (54 350) |
| Итого административные расходы | (124 931) | (116 518) |

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

20. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

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

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Юридические вопросы

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

Налогообложение

Существенная часть деятельности Компании осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям.

Интерпретация данного законодательства руководством Компании применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

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

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Компании, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Компании в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

21. Управление рисками

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Система управления

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

Компания следует групповой политике в области управления рисками. Порядок реализации процесса управления рисками, в том числе порядок взаимодействия, ответственность и задачи участников установлены документами, разработанными и утвержденными Комитетом по управлению рисками Группы (Group Risk Committee). Общество принимает активное участие в программе группы SCOR по обеспечению непрерывности производственного процесса (Business Continuity Plan), включающей, в том числе, элементы ИТ безопасности. В настоящий момент в Обществе отсутствует обособленное подразделение по управлению рисками. Функции по оперативному управлению рисками выполняются Генеральным директором, Главным бухгалтером, внутренним аудитором, актуарием, специальным должностным лицом, ответственным за соблюдение правил внутреннего контроля, Ревизором Общества, руководителями подразделений Общества. Сотрудники Общества также проводят на постоянной основе мониторинг, оценку, ранжирование рисков, разрабатывают и внедряют меры превентивного характера. В течение 2016 года Компания не проводила операции с производными финансовыми инструментами в целях управления рисками.

Достаточность капитала

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

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

Компания располагает достаточным капиталом для осуществления своей деятельности, что, в частности, отражается в соотношении собственных средств и перестраховочной брутто-премии равном 0,5 на 31 декабря 2016 г. (на 31 декабря 2015 г.: 0,7).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Компания полностью соблюдала требования к платежеспособности, установленные российским законодательством:

| | 31 декабря 2016 г. | 31 декабря 2015 г. |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Фактический размер маржи платежеспособности | 1 118 737 | 1 028 985 |
| Нормативный размер маржи платежеспособности | 480 000 | 480 000 |
| Коэффициент достаточности капитала, % | 233% | 214% |

Нормативно-правовое регулирование

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

Регулирующие органы заинтересованы, прежде всего, в защите прав застрахованных и осуществляют мониторинг с целью проверки надлежащей работы Общества по отношению к ним. В то же время, регулирующие органы также заинтересованы в том, чтобы Общество поддерживало соответствующий уровень платежеспособности и смогло погасить текущие, а также непредвиденные обязательства, обусловленные экономическими потрясениями или стихийными бедствиями.

В отношении деятельности Общества применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов РФ и Банка России. Подобные требования предусматривают не только государственное лицензирование деятельности и осуществление мониторинга за ней, но и определенные ограничения (требования в отношении достаточности капитала, размещения средств страховых резервов и собственных средств) с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности страховых компаний в случае необходимости погашения возникших непредвиденных обязательств.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Нормативно-правовое регулирование (продолжение)

В 2014 году Банк России выпустил Указание № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», в соответствии с которым активы, в которые инвестированы средства страховых резервов, должны удовлетворять требованиям, предусматривающим максимальный разрешенный процент стоимости каждого вида активов или максимально разрешенный процент стоимости каждого вида активов или группы активов от размера страховых резервов. В ряду прочих данное Указание ввело требование, что суммарная стоимость активов, выпущенных (выданных, эмитированных) связанными сторонами или размещенных на счетах связанных сторон не может превышать 60%, с 1 июля 2015 г. максимальный порог по активам, размещенным у связанных сторон понижен до 40%, а с 1 января 2016 г. максимальный порог по активам, размещенным у связанных сторон, был еще раз понижен до 20%. Доля перестраховщика в страховых резервах по текущему Указанию не исключается из перечня указанных активов при определении суммарной стоимости активов, выпущенных связанными сторонами.

Основным направлением деятельности Общества является принятие рисков в перестрахование с последующей ретроцессией части перестраховочной премии связанным сторонам (Компаниям международной Группы SCOR – SCOR SE, SCOR Global P&C SE, SCOR Global Life SE).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. доля перестраховщиков в страховых резервах составила 48% (на 31 декабря 2015 г. – 53%) от общей величины страховых резервов Общества, доля перестраховщиков в страховых резервах составила 25% от общей суммы активов Общества на 31 декабря 2016 г. (на 31 декабря 2015 г. – 29%).

Уменьшение с 1 января 2016 г. максимального уровня размещения средств страховых резервов в активы, приходящиеся на связанные стороны, до 20% привело к тому что Общество не смогло принять достаточную сумму доли перестраховщика в страховых резервах (на 100% приходящуюся на связанные стороны – компании Группы SCOR) в покрытие страховых резервов и нарушило нормативные требования по размещению страховых резервов. Превышение лимита размещения в активы, относящиеся к связанным сторонам, сохранялось в течение большей части 2016 года. В связи с выявленным нарушением Общество получило предписание Банка России об устранении нарушения норматива максимального размещения средств страховых резервов в активы связанных сторон, срок исполнения предписания – до 30 июня 2017 г.

Руководство и Единственный участник Общества не планирует менять перестраховочную политику Общества, Общество создавалось и ведет свою деятельность для целей представительства интересов Группы SCOR на страховом рынке в Российской Федерации и странах СНГ; деятельность ООО «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ» предполагает работу по передаче рисков в ретроцессию только компаниям международной Группы SCOR, что, в частности, обеспечивает Клиентам – ведущим страховым организациям России – перестраховочную защиту наивысшего качества и максимального рейтинга, доступного на международном коммерческом перестраховочном рынке. Отступление от этого правила может быть сделано только в рамках передачи части ретроперестраховочной программы в РНПК, исключительно в силу требований законодательства.

В связи с полученным предписанием руководство Общества провело ряд консультаций с представителями Банка России. В рамках этих консультаций руководство Общества получило информацию, что Банк России намерен внести изменения в Указание Банка России № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», в проекте которых доля перестраховщика в страховых резервах будет исключена из перечня активов, к которым применяется 20% ограничение на размещение средств страховых резервов в активы, относящиеся к связанным сторонам. Руководство Общества ожидает, что данные изменения в Указание Банка России № 3444-У будут приняты в 2017 году, в связи с чем предписание Регулятора будет автоматически выполнено.

До тех пор, пока описанные выше изменения не вступят в силу, руководство Общества на постоянной основе отслеживает и анализирует финансовое положение Общества на предмет достаточности прочих активов Общества, которые могут быть использованы для покрытия средств страховых резервов и собственных средств.

В связи с предпринятыми мерами по состоянию на 31 декабря 2016 г. Общество полностью удовлетворяет требованиям регулятора по покрытию страховых резервов, однако по состоянию на дату выпуска финансовой отчетности за 2016 год предписание не снято с контроля Банка. Руководство Общества понимает, что в связи с особенностями бизнес-модели Общества предпринятые меры являются временными и соблюдение требований Указания Банка России № 3444-У возможно только в случае внесения соответствующих изменений в перечень активов, к которым применяется 20% ограничение на размещение средств страховых резервов в активы, относящиеся к связанным сторонам (исключение доли перестраховщика в страховых резервах). При этом руководство Общества полагает, что полностью контролирует вопрос соблюдения Обществом нормативных требований Банка России.

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Нормативно-правовое регулирование (продолжение)

На дату выпуска данной финансовой отчетности Руководство и Единственный участник Общества подтверждают, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Общество полностью удовлетворяет требованиям регулятора по марже платежеспособности.

Структура управления активами и обязательствами

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

Страховой риск

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

Управление страховыми рисками входит в компетенцию руководства Общества. Руководство Общества при методологической поддержке Материнской компании рассматривает вопросы, связанные с риск-менеджментом перестраховочного портфеля Компании, в частности подверженности этого портфеля влиянию катастрофических или кумулятивных рисков и методов защиты портфеля от таких рисков, выносит решение относительно принятия рисков на перестрахование и урегулирования крупных убытков по договорам перестрахования.

Основными методами управления страховым риском является диверсификация портфеля по видам рисков и по их географическому положению, а также передача части рисков в перестрахование (ретроцессию).

Организацию перестраховочной защиты портфеля обеспечивает руководство Общества, которое оценивает варианты программ перестрахования, включая определение оптимальных размеров собственного удержания по отдельным видам страхования, и показатели финансовой надежности компаний-партнеров по перестрахованию.

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Анализ развития убытков Компании можно представить в следующем виде:

| | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2013 г. | 31 декабря 2014 г. | 31 декабря 2015 г. | 31 декабря 2016 г. |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Обязательства по неоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков, всего | 621 080 | 1 123 262 | 1 604 365 | 1 745 633 | 1 070 553 |
| Выплачено (нарастающим итогом) на 31 декабря | | | | | |
| 2012 г. | 111 148 | | | | |
| 2013 г. | 159 649 | 268 427 | | | |
| 2014 г. | 165 021 | 311 204 | 673 017 | | |
| 2015 г. | 166 649 | 313 140 | 1 048 575 | 767 462 | |
| 2016 г. | 166 649 | 313 801 | 1 312 070 | 863 602 | 463 485 |
| Обязательства переоцененные по состоянию на 31 декабря | | | | | |
| 2012 г. | 178 608 | | | | |
| 2013 г. | 88 347 | 187 717 | | | |
| 2014 г. | 26 720 | 57 974 | 406 341 | | |
| 2015 г. | 112 732 | 12 495 | 347 989 | 263 927 | |
| 2016 г. | 7 999 | 26 480 | 93 672 | 136 745 | 506 364 |
| Избыток/(недостаток) нарастающим итогом | 446 432 | 782 981 | 198 623 | 745 286 | 100 704 |
| Относительно первоначальных оценок | 71,88% | 69,71% | 12,38% | 42,69% | 9,41% |

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

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

Географический риск

В результате диверсификации перестраховочного портфеля, в балансе Общества присутствуют статьи, включающие активы и пассивы, расположенные на территории Российской Федерации и за ее пределами – в странах СНГ и ОЭСР.

Финансовые риски**Кредитный риск**

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

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

Ценные бумаги и займы

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

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования

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

Прочая дебиторская задолженность

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

Краткосрочные депозиты и денежные средства

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. у Компании отсутствует просроченная, но не обесценная задолженность.

На 31 декабря 2016 г. сомнительной признана задолженность по восьми клиентам на общую сумму 29 707 тыс. руб. (2015 год: по двум клиентам на сумму 29 136 тыс. руб.).

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

Долговые финансовые вложения, предоставленные займы и денежные депозиты

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

Риск ликвидности

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

За исключением основных средств и нематериальных активов все активы и обязательства компании по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. являлись краткосрочными.

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)****Рыночный риск**

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

Валютный риск

Компания подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств. Основные операции Компании осуществляются в российских рублях, и валютный риск возникает, главным образом, в отношении доллара США и евро.

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

В таблице ниже представлен анализ гипотетического влияния изменений курсов иностранных валют на статьи доходов, расходов и капитала. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете финансовых результатов или капитале, а положительные суммы отражают потенциально чистое увеличение. Влияние на статьи капитала представлено с учетом корректировок для целей налогообложения.

| Валюта | 2016 г. | | 2015 г. | |
|---------------|---|--|---|--|
| | Изменение в валютном курсе, в %* | Влияние на прибыль до налогообложения | Изменение в валютном курсе, в %* | Влияние на прибыль до налогообложения |
| Долл. США | +20% | 19 234 | +40% | 34 856 |
| Евро | +20% | 12 049 | +43% | 131 321 |
| Долл. США | -20% | (19 234) | -13% | (11 328) |
| Евро | -20% | (12 049) | -15% | (45 810) |

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

Риск изменения процентных ставок

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

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

| | 2016 г. | | 2015 г. | |
|-----------|--|--|--|--|
| | Изменение в процентных ставках, в % | Чувствительность капитала (тыс. руб.) | Изменение в процентных ставках, в % | Чувствительность капитала (тыс. руб.) |
| Рубли | 1,00% | (47 568) | 3,75% | (9 063) |
| Рубли | -3,00% | 142 703 | -3,75% | 9 063 |
| Долл. США | 0,70% | (8 859) | 1,00% | (4 389) |
| Долл. США | -0,50% | 6 328 | -0,70% | 3 073 |
| Евро | 0,40% | (136) | 0,50% | (2 810) |
| Евро | -0,40% | 136 | -0,50% | 2 810 |

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

Операционный риск

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

22. Оценка справедливой стоимости

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

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

Иерархия источников справедливой стоимости

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

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

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых о справедливой стоимости

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

Методики оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

23. Операции со связанными сторонами

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

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

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

Операции с взаимосвязанными сторонами представляют собой следующие:

| | Материнская компания и другие компании, находящиеся под общим контролем | Ключевой управленческий персонал |
|---|--|---|
| На 31 декабря 2016 г. | | |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования | 683 608 | – |
| Кредиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования | 600 547 | – |
| Отложенный аквизиционный доход | 32 516 | – |
| Прочие активы | 19 334 | – |
| Прочие обязательства | (40 145) | – |
| За год по 31 декабря 2016 г. | | |
| Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования | (590 079) | – |
| Административные расходы | | 30 618 |
| Доходы и расходы от валютной переоценки активов и обязательств | 8 599 | – |

| | Материнская компания и другие компании, находящиеся под общим контролем | Ключевой управленческий персонал |
|---|--|---|
| На 31 декабря 2015 г. | | |
| Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам перестрахования | 1 196 633 | – |
| Кредиторская задолженность по договорам исходящего перестрахования | 789 797 | – |
| Отложенный аквизиционный доход | 73 395 | – |
| Прочие активы | 4 964 | – |
| За год по 31 декабря 2015 г. | | |
| Нетто-результат по договорам исходящего перестрахования | (139 679) | – |
| Административные расходы | – | (26 921) |
| Прочие доходы/(расходы) | – | – |
| Доходы и расходы от валютной переоценки активов и обязательств | 9 596 | – |

Вознаграждение ключевому персоналу включало следующее:

| | 2016 г. | 2015 г. |
|--|----------------|----------------|
| Заработная плата и прочие выплаты | 17 719 | 16 275 |
| Резерв на выплату бонусов и оплату неиспользованных отпусков | 9 585 | 7 595 |
| Расходы по социальному страхованию | 3 314 | 3 051 |
| Итого | 30 618 | 26 921 |

24. События после отчетной даты

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

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 38 листов

