

ОСАО «РЕСО-Гарантия»
Консолидированная финансовая
отчетность
по состоянию на 31 декабря 2014 года
и за 2014 год

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала	9
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	10 – 89



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету Директоров ОСАО «РЕСО-Гарантия»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОСАО «РЕСО-Гарантия» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Аудируемое лицо: ОСАО «РЕСО Гарантия»

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой.
Свидетельство от 22 сентября 1993 года № 005.537.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по
налогам и сборам по городу Москве за № 102770004241 от 19 июля 2002
года. Свидетельство серии 77 № 007892542.

Место нахождения аудируемого лица: Российская Федерация, 125047, г.
Москва, ул. Гашека, дом 12, строение 1.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в
соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети
независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International
Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по
законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство
от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по
налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа
2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России».
Основной регистрационный номер записи в государственном реестре
аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Колосов А.Е.

Директор, (доверенность от 16 марта 2015 года № 44/15)

АО «КПМГ»

30 апреля 2015 года

Москва, Российская Федерация

	Пояснения	2014 год	2013 год
		тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	5	73 117 713	62 706 520
Премии, переданные в перестрахование	5	(2 334 542)	(3 054 212)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		70 783 171	59 652 308
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(6 359 229)	(5 824 891)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(7 071 857)	(3 347 602)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	(8 741)	(42 084)
Чистые заработанные премии		57 343 344	50 437 731
Страховые убытки урегулированные	5	(38 367 361)	(33 639 632)
Внешние расходы на урегулирование убытков	5	(1 534 238)	(1 283 231)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	5	1 213 195	971 120
Изменение резервов убытков	5	(2 698 110)	(1 520 833)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	5	94 074	236 137
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(41 292 440)	(35 236 439)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	5	3 346 499	4 228 035
Аквизиционные расходы	5	(13 729 240)	(12 299 545)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	5	1 371 252	1 379 268
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	5	246 388	156 769
Результат от страховой деятельности		7 285 803	8 665 819
Инвестиционный доход	6	3 425 390	6 007 587
Процентные расходы	6	(1 847 807)	(1 615 465)
Чистый убыток от выбытия финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(396 141)	(9 195)
Прочие операционные доходы, нетто		257 095	115 537
Административные расходы	7	(7 075 223)	(6 592 166)
Изменение резерва под обесценение активов	8	(341 555)	(364 107)
Прибыль до вычета налога на прибыль		1 307 562	6 208 010
Расход по налогу на прибыль	9	(419 751)	(1 202 502)
Чистая прибыль за год		887 811	5 005 508

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Пояснения	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Прочий совокупный (убыток)/доход		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние изменения валютных курсов	101 303	38 930
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	101 303	38 930
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки основных средств за вычетом налога	134 768	247 973
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	(636 275)	36 233
Чистый доход от выбытия финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	-	91 899
<i>Всего статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	(501 507)	376 105
Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налога на прибыль	(400 204)	415 035
Всего совокупного дохода за год	487 607	5 420 543
Чистая прибыль за год, причитающаяся:		
Акционерам компании	885 252	5 005 508
Неконтролирующим акционерам	2 559	-
Чистая прибыль за год	887 811	5 005 508
Всего совокупного дохода за год, причитающегося:		
Акционерам компании	485 731	5 420 543
Неконтролирующим акционерам	1 876	-
Всего совокупного дохода за год	487 607	5 420 543

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена 30 апреля 2015 года:


 Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор

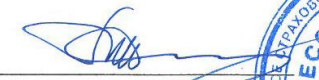



 Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Пояснения	31 декабря	31 декабря	
	2014 года	2013 года	
	тыс. рублей	тыс. рублей	
АКТИВЫ			
Нематериальные активы и гудвил	10	8 537 315	1 678 243
Основные средства	11	3 692 954	3 829 873
Инвестиционная недвижимость	12	10 173 918	7 092 593
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	13	10 899 842	-
Отложенные аквизиционные расходы	23	9 305 501	7 924 111
Отложенные налоговые активы	28	351 857	-
Прочие активы	14	7 639 548	5 994 294
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
- займы выданные	15	7 877 799	6 052 402
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	5 786 051	16 512 290
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:			
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	9 052 802	9 617 470
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	18	2 029 656	2 825 000
Доля перестраховщиков в страховых резервах	23	1 969 511	1 884 178
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19	18 851 869	15 438 135
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	1 951 001	2 241 886
Счета и депозиты в банках	21	26 919 370	27 174 255
Денежные и приравненные к ним средства	22	2 691 588	1 701 202
Всего активов		127 730 582	109 965 932
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Страховые резервы	23	61 443 605	51 673 638
Облигации выпущенные	24	8 196 132	13 275 899
Заемные средства	25	3 537 610	194 605
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	26	4 755 756	7 574 877
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	10 653 715	81 077
Обязательства по отложенному налогу	28	439 259	1 137 191
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29	7 685 972	6 480 188
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	2 156 057	2 282 288
Прочие обязательства	30	2 743 585	1 634 885
Всего обязательств		101 611 691	84 334 648
Капитал			
Акционерный капитал	31	258 080	258 080
Добавочный капитал		2 341 016	2 341 016
Резервы переоценки		550 499	1 052 006
Резерв накопленных курсовых разниц		140 916	38 930
Нераспределенная прибыль		22 820 146	21 934 894
Всего капитала, причитающегося акционерам Компании		26 110 657	25 624 926
Доля неконтролирующих акционеров		8 234	6 358
Всего капитала		26 118 891	25 631 284
Всего обязательств и капитала		127 730 582	109 965 932

Забалансовые и условные обязательства


 Дмитрий Григорьевич Раковшик
 Генеральный директор



35-37


 Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

ОСАО «РЕСО-Гарантия»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2014 год

Пояснения	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Общая сумма страховых премий, полученная	64 745 054	56 382 284
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(1 287 358)	(2 703 164)
Страховые выплаты	(38 117 381)	(32 447 721)
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 377 168	3 142 020
Внешние расходы на урегулирование убытков	(1 525 128)	(1 264 341)
Аквизиционные расходы	(13 343 071)	(11 709 484)
Поступления от операций по обязательному медицинскому страхованию	53 376 218	22 582 168
Выплаты по операциям обязательного медицинского страхования	(53 211 565)	(22 643 245)
Процентные доходы по операциям финансового лизинга	1 751 948	-
Прочие доходы, нетто	242 929	142 844
Административные расходы	(6 946 727)	(6 907 613)
(Увеличение)/ уменьшение операционных активов		
Прочие активы	(1 639 179)	(421 673)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	(1 562 714)	-
Увеличение операционных обязательств		
Прочие обязательства	716 503	206 469
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов	6 576 697	4 358 544
Налог на прибыль, уплаченный	(514 021)	(1 156 110)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	6 062 676	3 202 434
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Инвестиционный убыток отличный от процентного дохода и расходов по проведению инвестиционных операций	(8 444 835)	(38 412)
Процентные доходы	4 047 385	2 724 276
Расходы по проведению инвестиционных операций	(806 833)	(417 092)
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	(27 982)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	13 014 723	3 176 878
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(20 680 357)	(15 463 776)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	21 132 612	10 372 123
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	(2 825 000)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	1 699 678
Займы выданные	(6 714 174)	(3 166 527)
Займы погашенные	5 436 853	3 015 273
Поступления со счетов и депозитов в банках	50 085 399	22 695 983
Перечисления на счета и депозиты в банках	(40 236 674)	(20 008 117)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(1 078 662)	(1 699 801)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	51 937	75 166
Приобретения дочерних компаний	(8 627 539)	(1 809 126)
Чистые денежные средства, полученные от/использованные в) инвестиционной деятельности	7 179 835	(1 696 456)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Проценты уплаченные	(2 649 238)	(1 588 230)
Поступления в результате открытия сделок "РЕПО"	19 212 966	28 416 367
Выплаты в результате закрытия сделок "РЕПО"	(21 944 942)	(28 547 677)
(Погашение)/выпуск облигаций	(6 951 456)	2 943 428
Заемные средства полученные	7 556 950	199 328
Заемные средства погашенные	(8 213 243)	(3 405 727)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(12 988 963)	(1 982 511)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных и приравненных к ним средств	253 548	(476 533)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	736 838	27 525
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	1 701 202	2 150 210
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	2 691 588	1 701 202

22

Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

ОСАО «РЕСО Гарантия»
Консолидированный отчет об изменениях капитала за 2014 год

Капитал, причитающийся акционерам Компании

	Акционерный капитал, тыс рублей	Добавочный капитал, тыс рублей	Резерв переоценки основных средств, тыс рублей	Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода тыс рублей	Резерв накопленных курсовых разниц, тыс рублей	Нераспределенная прибыль, тыс рублей	Всего, тыс рублей	Доля неконтролирующих акционеров, тыс рублей	Всего капитала, тыс рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	258 080	2 341 016	805 317	(57 016)	-	16 856 986	20 204 383	-	20 204 383
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	5 005 508	5 005 508	-	5 005 508
Прочий совокупный доход									
Выбытие основных средств, за вычетом отложенного налога в размере 321 тыс. рублей	-	-	(1 284)	-	-	1 284	-	-	-
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 60 780 тыс. рублей	-	-	247 973	-	-	-	247 973	-	247 973
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 9 058 тыс. рублей	-	-	-	36 233	-	-	36 233	-	36 233
Выбытие финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 5 202 тыс. рублей	-	-	-	20 783	-	71 116	91 899	-	91 899
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	38 930	-	38 930	-	38 930
Всего прочего совокупного дохода	-	-	246 689	57 016	38 930	72 400	415 035	-	415 035
Всего совокупного дохода	-	-	246 689	57 016	38 930	5 077 908	5 420 543	-	5 420 543
Приобретение дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	6 358	6 358
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	258 080	2 341 016	1 052 006	-	38 930	21 934 894	25 624 926	6 358	25 631 284
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	885 252	885 252	2 559	887 811
Прочий совокупный убыток									
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 34 408 тыс. рублей	-	-	134 768	-	-	-	134 768	-	134 768
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 159 069 тыс. рублей	-	-	-	(636 275)	-	-	(636 275)	-	(636 275)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	101 986	-	101 986	(683)	101 303
Всего прочего совокупного убытка	-	-	134 768	(636 275)	101 986	-	(399 521)	(683)	(400 204)
Всего совокупного дохода	-	-	134 768	(636 275)	101 986	885 252	485 731	1 876	487 607
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	258 080	2 341 016	1 186 774	(636 275)	140 916	22 820 146	26 110 657	8 234	26 118 891


 Дмитрий Григорьевич Раковшик
 Генеральный директор




 Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании ОСАО «РЕСО-Гарантия» (далее – «Компания») и её дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»).

Компания создана в форме открытого страхового акционерного общества в Российской Федерации в 1991 году. Юридический адрес Компании: 125047, Российская Федерация, г. Москва, ул. Гашека, д. 12, стр. 1.

Компания имеет лицензии на осуществление страхования на территории Российской Федерации. Компания ведет страховой бизнес на территории Российской Федерации через центральный офис и филиальную сеть.

Дочерние компании:

Наименование	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Доля владения %	
			2014	2013
ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия»	Российская Федерация	Страхование жизни	100%	100%
«Оскарлия» Лимитед	Кипр	Холдинговая компания	100%	100%
ИПИФ «Мировые рынки капитала»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	100%
ИПИФ «Финансовый сектор»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	100%
ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	100%
ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	100%
«Секьюлар Инвестментс» Лимитед	Кипр	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «Форт Авто»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «СМК РЕСО-Мед»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	100%	100%
ООО «Евроиншуранс Инвестментс»	Республика Беларусь	Холдинговая компания	100%	100%
«Сораделиа» Лимитед	Британские Виргинские Острова	Холдинговая компания	100%	100%
ЗАО «СК «Белросстрах»	Республика Беларусь	Страхование иное, чем страхование жизни	98,4%	98,4%
ЗАО «СНС»	Литовская Республика	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ОАО «РЕСОТРАСТ»	Российская Федерация	Холдинговая компания	100%	-
ООО «РЕСО-Лизинг»	Российская Федерация	Финансовый лизинг	100%	-
ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	-
СООО «РЕСО-БелЛизинг»	Республика Беларусь	Финансовый лизинг	99,675%	-
ООО «МИКА»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	-

В 2014 году Группа приобрела контроль над ООО «РЕСО-Лизинг», компанией зарегистрированной в Российской Федерации, а также над ее дочерними компаниями ОАО «РЕСОТРАСТ», ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции» и СООО «РЕСО-БелЛизинг», зарегистрированными в Российской Федерации и Республике Беларусь, посредством прямого приобретения доли владения в ООО «РЕСО-Лизинг» и косвенного приобретения доли владения в ОАО «РЕСОТРАСТ», которое владеет долями в ООО «РЕСО-Лизинг» (Пояснение 39).

В 2014 году Группа приобрела контрольную долю владения в ООО «МИКА», компанию, зарегистрированную в Российской Федерации, основным видом деятельности которой является инвестирование в офисную недвижимость и сдача ее в аренду с целью получения прибыли. Приобретение удовлетворяет условиям приобретения активов, а не условиям объединения бизнеса, и было учтено в соответствии с ними.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Недавний конфликт на Украине и связанные с ним события повысили риски осуществления деятельности в Российской Федерации. Применение экономических санкций со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран в отношении российских физических и юридических лиц, как и ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, падение официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм заимствования. В частности, некоторые российские предприятия, в том числе банки, могут столкнуться со сложностями в отношении доступа на рынки иностранного капитала (долевых и долговых инвестиций) и могут стать существенно зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. Длительность влияния недавно введенных санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить. Руководство Группы полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

С 1 января 2010 года Группа начала досрочно применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (2009), который устанавливает, каким образом компания должна классифицировать и оценивать финансовые активы, а именно что финансовые активы должны быть классифицированы согласно бизнес-модели компании по управлению этими финансовыми активами и характеристикам денежных потоков согласно условиям договоров по этим финансовым активам.

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, а также зданий и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных

Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних компаний является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Функциональной валютой ЗАО «СК «Белросстрах», ООО «Евроиншуранс Инвестментс» и СООО «РЕСО-БелЛизинг» является белорусский рубль.

При переводе белорусских рублей в российские рубли активы и обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении, пересчитываются по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Все доходы и расходы за все отчетные периоды пересчитываются по курсам, действовавшим по состоянию на даты совершения соответствующих операций, или по курсу, усредняющему текущие валютные курсы. Возникшая курсовая разница отражена в составе капитала по статье «Резерв накопленных курсовых разниц». Движения денежных средств пересчитываются по валютным курсам, действовавшим по состоянию на даты совершения соответствующих операций, или на основе среднего валютного курса за период.

Все данные финансовой информации были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Пояснения представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

- в части переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости – Пояснение 11 и Пояснение 12;
- в части резерва под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг – Пояснение 13;
- в части резерва под обесценение финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости – Пояснение 15, 16;
- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 19;
- в части страховых резервов – Пояснение 23.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Группа приняла поправки к стандарту IAS 32 *«Финансовые инструменты: раскрытие и представление – Взаимозачет финансовых активов и обязательств»*, которые не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов.

В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, страховые убытки урегулированные в размере 33 629 632

тыс. рублей, внешние расходы на урегулирование убытков в размере 1 283 231 тыс. рублей, доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных в размере 971 120 тыс. рублей, которые были представлены в составе урегулированных страховых убытков, нетто перестрахование, в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлены отдельно.

В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года изменение резервов убытков в размере 1 520 833 тыс. рублей и изменение доли перестраховщиков в резервах убытков в размере 236 137 тыс. рублей, которые были представлены в составе изменения резервов убытков, нетто перестрахование, в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлены отдельно.

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Объединения бизнеса

Объединения бизнеса, включая приобретения предприятий, находящихся под совместным контролем, учитываются с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Величина гудвила рассчитывается Группой на дату приобретения как справедливая стоимость переданного возмещения (включая справедливую стоимость ранее принадлежащей доли в капитале приобретаемого предприятия, в случае если объединение бизнеса достигается поэтапно) и признанная сумма любой неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии за вычетом чистой признанной стоимости (обычно, справедливой стоимости) приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств. В случае если указанная разница представляет собой отрицательную величину, прибыль от “выгодного приобретения” отражается немедленно в составе прибыли или убытка.

Группа выбирает, применительно к каждой сделке в отдельности, способ оценки неконтролирующих долей участия на дату приобретения: по справедливой стоимости либо исходя из пропорциональной доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия по состоянию на дату приобретения.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(iii) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

При любых объединениях бизнеса неконтролирующие доли участия учитываются исходя из пропорциональной доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия по состоянию на дату приобретения.

Изменения в доле владения дочерним предприятием Группы, которые не приводят к утрате контроля над дочерним предприятием, учитываются в составе капитала.

(iv) Операции, исключенные в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в размере, равном доле Группы в данных предприятиях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные предприятия. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(v) Гудвил (“деловая репутация”)

Гудвил, возникший в результате приобретения дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов.

Для целей оценки обесценения, гудвил относится к единицам, генерирующим потоки денежных средств, и отражается по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

В расчет прибыли или убытка от продажи предприятия включается балансовая стоимость гудвила в части, относящейся к проданному предприятию.

(б) Доли неконтролирующих акционеров

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой капитал в дочернем предприятии, не причитающийся, прямо или опосредованно, Группе.

Доли неконтролирующих акционеров отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам Группы. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общего совокупного дохода отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(в) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

(г) Договоры страхования**(i) Классификация договоров страхования**

Договоры, в соответствии с условиями которых Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – “страхователя”) путем согласия компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – “страховой случай”), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования. Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных факторов, таких как процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также передаваться определенный финансовый риск. Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Группы произвести значительные страховые выплаты. После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный Группе от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

(ii) Признание и оценка договоров страхования***Договоры страхования******Страховые премии***

Премии по договорам страхования, заключенным в течение года, начисляются в текущем отчетном периоде независимо от того, относятся ли они полностью или частично к будущим периодам. Премии отражаются до вычета комиссий, уплачиваемых посредникам, налогов на страховые премии, отчислений и прочих обязательных сборов. Заработанная часть полученных премий признается доходом. Доход от премий начисляется равномерно в течение срока действия договора страхования с момента принятия риска и на протяжении всего периода ответственности. Страховые премии по договорам, переданным в перестрахование, признаются в составе расходов равномерно в течение срока действия договора страхования. Премии по договорам, переданным в перестрахование, не признанные в составе расходов, отражаются в составе авансовых платежей.

Расторжение договоров страхования

Договоры страхования расторгаются, если есть объективное доказательство того, что страхователь не желает или не может выплачивать страховую премию. Расторжения, следовательно, влияют в основном на договоры страхования, в соответствии с которыми страховая премия оплачивается частями в течение всего срока действия договора страхования. Расторжения отражаются в консолидированной финансовой отчетности отдельно от общей суммы страховых премий.

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии - это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Резерв незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования равномерно в течение срока действия договора страхования. Резерв незаработанной премии отражается за вычетом предполагаемых расторжений страховых договоров, действующих на отчетную дату.

Страховые убытки

Произошедшие убытки включают в себя страховые выплаты, произведенные в течение финансового года, и изменение резервов убытков. Резервы убытков включают резервы под предполагаемую Группой сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших,

но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, в независимости от того были они заявлены или нет, а также резервы под сопутствующие внешние расходы по урегулированию убытков.

Оценка неурегулированных убытков производится путем анализа индивидуальных заявленных убытков, а также создания резерва произошедших, но незаявленных убытков, учитывая эффект от внутренних и внешних прогнозируемых будущих событий, таких как изменения внешних расходов по урегулированию убытков, изменения в законодательстве, опыт прошлых лет и сформировавшиеся тенденции. Резервы убытков не дисконтируются.

Ожидаемые возмещения, получаемые по договорам перестрахования или в результате суброгаций и регрессных требований, отражаются отдельно как активы. Оценка данных возмещений производится в порядке, аналогичном оценке неурегулированных убытков.

Корректировки суммы резервов убытков, рассчитанной в предшествующих отчетных периодах, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том отчетном периоде, в котором были внесены соответствующие корректировки, и отражаются отдельной статьей в консолидированной финансовой отчетности при условии, что данные корректировки являются существенными. Используемые методы и расчетные оценки пересматриваются на регулярной основе.

Резерв неистекшего риска

Резерв формируется в отношении неистекшего риска по договорам страхования, по которым ожидаемая сумма страховых выплат и расходов на урегулирование убытков в течение неистекшего срока действия страховых полисов, действующих по состоянию на отчетную дату, превышает величину резерва незаработанной премии в отношении данных страховых полисов за вычетом всех отложенных аквизиционных расходов. Расчет резерва неистекшего риска производится в разрезе основных направлений страховой деятельности, управляемых совместно, связанным с покрытием незаработанных премий и резервов неистекших страховых выплат.

(iii) Перестрахование

В ходе ведения обычной хозяйственной деятельности Группа передает риски в перестрахование с целью снижения вероятности возникновения чистого убытка посредством частичной передачи риска перестраховщикам. Договоры перестрахования не освобождают Группу от ее первоначальных прямых обязательств перед страхователями.

Переданные премии и полученные компенсационные выплаты отражаются в составе прибыли или убытка и в консолидированном отчете о финансовом положении до вычета комиссионного вознаграждения.

Перестраховочные активы включают суммы к возмещению от компаний-перестраховщиков по переданным страховым обязательствам. Суммы к возмещению от перестраховщиков оцениваются на основе резервов убытков или урегулированных убытков по перестрахованным договорам.

Премии по договорам, принятым в перестрахование, отражаются в составе доходов по прямому страхованию в соответствии с классификацией первоначальных договоров страхования.

Суммы, возмещаемые по договорам перестрахования, оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Подобные активы обесцениваются в результате события, произошедшего после первоначального признания активов и свидетельствующего о том, что Группа может не получить всю причитающуюся ей сумму, и при условии, что указанное событие имело влияние на предполагаемые будущие денежные потоки от перестраховщика, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности. Только права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование передается значительный страховой риск, отражаются в составе перестраховочных активов. Права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование не передается значительный страховой риск, отражаются в составе финансовых инструментов.

(iv) Отложенные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы, представляющие собой различные комиссии, отчисления и прочие обязательные сборы, зависящие от и уплачиваемые Группой при заключении или пролонгации договоров страхования, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение периода, в котором заработаны соответствующие премии. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому виду страхования и проверяются на предмет обесценения по каждому виду страхования на дату заключения договора страхования и в конце каждого отчетного периода на основании будущих оценок.

(v) Проверка адекватности обязательств

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, являются ли ее страховые обязательства (страховые резервы за вычетом отложенных аквизиционных расходов, а также соответствующих нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса или передачи страхового портфеля) адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств по заключенным договорам, а также соответствующих расходов на урегулирование убытков и инвестиционного дохода от размещения активов, используемых для покрытия страховых резервов. В случае обнаружения дефицита средств Группа производит списание соответствующих отложенных аквизиционных расходов и нематериальных активов и, в случае необходимости, формирует дополнительный резерв. Дефицит средств отражается в составе прибыли или убытка за год.

(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования

Дебиторская и кредиторская задолженность в отношении страхователей, агентов и перестраховщиков представляет собой финансовые инструменты и включается в состав дебиторской и кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования, а не в состав страховых резервов или перестраховочных активов. Дебиторская задолженность в отношении страхователей признается за вычетом сумм по предполагаемым расторжениям договоров страхования, действующим по состоянию на отчетную дату. Группа регулярно проверяет дебиторскую задолженность на наличие признаков обесценения. Учетная политика по обесценению описана в Пояснении 3 (л).

(д) Денежные и приравненные к ним средства

Группа включает в состав денежных и приравненных к ним средств денежные средства в кассе и депозиты до востребования. Денежные и приравненные к ним средства учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

(е) Финансовые инструменты**(i) Классификация**

Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости представляют собой финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес модели, целью которой является удержание активов с целью получения будущих потоков денежных средств согласно условиям актива. Условия договоров по данному финансовому активу приводят к образованию потоков денежных средств на определенные даты, которые являются исключительно выплатами основной суммы задолженности и процентов на остаток основной суммы задолженности.

Группа использует бизнес модель, в соответствии с которой удерживает облигации, признаваемые в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, до наступления срока погашения при условии, что:

- не вступили в действие или не находятся на рассмотрении изменения в законодательстве, которые окажут влияние на способность Группы удерживать облигации в целом или облигации, признаваемые в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в частности;
- не произошло ухудшение кредитного рейтинга эмитента или облигации, как правило,

характеризуемое снижением кредитного рейтинга на 2 пункта в сравнении с рейтингом на момент приобретения облигации, признаваемой в качестве финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости;

- не вступили в силу или не рассматриваются международные санкции, применение которых может оказать негативный эффект на стоимость финансового инструмента;

- Группа не принимает решения исключить, или понизить, её подверженность риску определенного сегмента рынка облигаций или страны;

- их рыночная доходность к погашению не упадет ниже 5,5% годовых.

В любом из выше перечисленных случаев облигации могут быть реализованы на рынке при условии, что продажи из портфеля облигаций, признанных в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, не будут превышать 10% от общего объема указанного портфеля в каждом финансовом году (отличные от продаж, вызванных изменениями в законодательстве, ухудшением кредитного рейтинга или вступлением в силу санкций, описанными выше).

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой все финансовые активы, не оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, представляют собой инвестиции в долевые инструменты, по которым Группа приняла безоговорочное решение о представлении в составе прочего совокупного дохода последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в указанные инструменты.

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности,

скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(v) Принципы оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Группы, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Группа полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на организованном рынке, оценивается в размере суммы денежных средств, которые Группа получит либо уплатит для прекращения контракта в дату консолидированного отчета о финансовом положении, с учетом превалирующих рыночных условий и кредитоспособности контрагентов.

Группа признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения. Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли

или убытка, отражается в составе прибыли или убытка;

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, оцениваемому по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала до момента прекращения признания актива с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в состав нераспределенной прибыли.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Группа не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Группа не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Группа потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Группа сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы изменениям его стоимости.

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Сделки “РЕПО” и “обратного РЕПО”

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее - сделки “РЕПО”), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами включаются в состав кредиторской задолженности по сделкам “РЕПО”. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее - “сделки “обратного РЕПО””), включенные в состав займов выданных, отражаются в составе финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной

стоимости. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки “обратного РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(viii) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано далее.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Арендованные активы

Аренда (лизинг), по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или приведенной к текущему моменту стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Последующие расходы

Расходы на замену компонента объекта основных средств, который отражается как отдельный объект основных средств, капитализируются, в то время как балансовая стоимость данного компонента списывается. Другие последующие расходы капитализируются в том случае, если будут получены соответствующие экономические выгоды от понесения данных расходов. Все прочие расходы, включая расходы на ремонт и обслуживание, отражаются в составе прибыли или убытка в момент понесения.

(iv) Переоценка

Здания Группы подлежат переоценке на регулярной основе. Периодичность переоценки зависит от изменений справедливой стоимости зданий, подлежащих переоценке. Увеличение в результате переоценки стоимости зданий отражается в составе прочего совокупного дохода непосредственно в составе капитала, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае результат переоценки отражается в составе прибыли или убытка. Снижение в результате переоценки стоимости зданий отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда происходит списание предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в качестве прочего совокупного дохода непосредственно в составе капитала. В этом случае результат переоценки отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

(v) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта

и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

Здания	40 лет;
Офисное и компьютерное оборудование	5 лет;
Транспортные средства	5 лет;
Прочие	3-5 лет.

(з) Инвестиционная недвижимость

К инвестиционной недвижимости относят недвижимость, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости. При первоначальном признании инвестиционная недвижимость оценивается по фактическим затратам, включая затраты по сделкам. После первоначального признания инвестиционная недвижимость оценивается по справедливой стоимости.

Прибыль или убыток, возникающий в результате изменения справедливой стоимости, отражается в составе прибыли или убытка. Учетная политика по отражению в консолидированной финансовой отчетности дохода от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости описана в Пояснении 3(п).

В случае если объект инвестиционной недвижимости начинает использоваться для собственных нужд, происходит его реклассификация в категорию основных средств, и справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности. В случае если Группа реконструирует данный объект инвестиционной недвижимости для дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, данный объект продолжает отражаться в качестве инвестиционной недвижимости, которая оценивается на основании модели учета по справедливой стоимости и не реклассифицируется в категорию основных средств на протяжении периода реконструкции.

(и) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы, по которым срок полезного использования ограничен, отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Ожидаемые сроки полезного использования и методы амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках учитываются на перспективной основе.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, приобретенные отдельно, отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленных убытков от обесценения.

(к) Операции финансового лизинга

Дебиторская задолженность к получению по договорам финансового лизинга оценивается по стоимости чистых инвестиций в лизинг, которая рассчитывается как совокупность оставшихся арендных платежей по лизингу плюс выкупная стоимость имущества, причитающаяся Группе, минус незаработанный финансовый доход. Финансовый доход представляет собой разницу между стоимостью предоставления передаваемого в лизинг актива и совокупных ожидаемых будущих поступлений денежных средств, сумма которых обусловлена минимальными договорными очередными лизинговыми платежами, подлежащими уплате лизингополучателем, и выкупной стоимостью, причитающейся Группе в конце срока лизинга. Финансовый доход распределен по сроку финансового лизинга так, чтобы отражать постоянную периодическую ставку прибыли на чистые инвестиции в финансовый лизинг.

Финансовый лизинг, включая все полученные в результате активы, обязательства, доходы или расходы, признается в отчетности Группы, когда арендатор получает возможность осуществлять свое право на использование арендованного имущества.

Активы, передаваемые в лизинг по соглашению о финансовом лизинге, учитываются в отчетности лизингополучателей. Таможенные пошлины, страховые платежи, транспортные и другие расходы, понесенные при предоставлении актива лизингополучателю, исключаются из лизинговых платежей и, соответственно, не указываются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Любые авансовые платежи, произведенные лизингополучателем, учитываются как уменьшение чистых инвестиций в лизинг.

(л) Обесценение активов

Группа на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Группа оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости и дебиторская задолженность

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности.

Группа регулярно проводит оценку финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Финансовый инструмент, оцениваемый по амортизированной стоимости, и дебиторская задолженность обесцениваются, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту, оцениваемому по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости или дебиторская задолженность включается в группу активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости и дебиторская

задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по финансовому инструменту, оцениваемому по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

(ii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, за исключением отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива, кроме гудвила, подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был признан.

(м) Резервы

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или фактическое обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(н) Акционерный капитал

(i) Выкуп собственных акций

В случае выкупа Группой собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как уменьшение капитала.

(ii) Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(о) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из ставок по налогу на прибыль, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(п) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере их начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссии за организацию выдачи займов, комиссии за обслуживание займов выданных и прочие комиссии, рассматривающиеся в качестве неотъемлемой части общей доходности по займам выданным, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости по договору операционной аренды

признается в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока действия договора аренды. Арендные льготы признаются в составе прибыли или убытка как неотъемлемая часть общей суммы арендного дохода.

(р) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Группа получает прибыли либо несет убытки, результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

(с) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2014 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Группа признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее. С 1 января 2010 года Группа начала досрочно применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (2009), который устанавливает, каким образом компания должна классифицировать и оценивать финансовые активы, а именно что финансовые активы должны быть классифицированы согласно бизнес-модели компании по управлению этими финансовыми активами и характеристикам денежных потоков согласно условиям договоров по этим финансовым активам.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2015 года. Группой не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Управление страховым риском

(а) Цели и политики управления рисками в целях минимизации страхового риска

В процессе осуществления основной страховой деятельности Группа принимает на себя риск возникновения убытков от физических лиц и организаций, которому они напрямую подвержены. Данные риски могут включать риск причинения ущерба имуществу, риск наступления гражданской ответственности, риск наступления несчастного случая, риск причинения ущерба здоровью, риск причинения ущерба грузам или прочие риски, связанные с наступлением страхового случая. Принимая на себя риски, Группа подвержена неопределенности в отношении момента выплаты страхового возмещения и серьезности ущерба по условиям договоров страхования. Основной страховой риск – это риск того, что частота и размер убытков будут превышать ожидания. Страховые случаи по своему характеру являются случайными, и их фактическое количество и величина в течение одного любого года могут отличаться от оценок, сделанных с помощью статистических методов. Группа также подвержена рыночному риску в связи с осуществлением страховой и инвестиционной деятельности.

Группа управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов, перестрахования концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу, установления процедур одобрения сделок, разработки правил установления

страховых тарифов, а также осуществления мониторинга возникающих сложных вопросов.

(i) Стратегия андеррайтинга

Стратегия андеррайтинга Группы направлена на диверсификацию таким образом, чтобы портфель страховых продуктов Группы всегда включал несколько категорий не связанных между собой рисков, и чтобы каждая соответствующая категория рисков, в свою очередь, охватывала большое количество страховых полисов. Руководство Группы считает, что данный подход снижает уровень волатильности финансового результата.

Стратегия андеррайтинга представлена в бизнес-плане, который предусматривает категории и субкатегории видов страхования, а также территории действия каждого вида страхования. Группа реализует стратегию посредством использования инструкций по андеррайтингу, которые детально определяют правила андеррайтинга по каждому виду страхового продукта. В инструкциях содержатся концепции и процедуры, описание присущих рисков, сроки действия и условия, права и обязанности, перечень требований к документации, образец соглашения/образец страхового полиса, основания для применения тарифов и факторов, которые впоследствии окажут влияние на применяемый тариф. Расчет тарифов производится на основе признаков вероятности и изменчивости.

Руководство на постоянной основе осуществляет мониторинг соблюдения инструкций по андеррайтингу.

(ii) Стратегия перестрахования

Группа перестраховывает часть принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защищать собственный капитал. Группа в основном заключает договоры факультативного перестрахования эксцедента убытка, чтобы снизить риск чистых убытков для Группы до 90 000 тыс. рублей по каждому убытку по каждому риску или в других определенных обстоятельствах. Группа также заключает договоры перестрахования для основных направлений бизнеса, которые защищают Группу от риска накопленных убытков, которые могут возникнуть в результате выплаты многочисленных страховых возмещений вследствие наступления одного и того же страхового случая или происшествия.

Исходящее перестрахование подвержено кредитному риску, и суммы, возмещаемые по договорам, переданным в перестрахование, отражаются за вычетом сумм, относящихся к неплатежеспособным контрагентам, либо безнадежным к взысканию. Группа осуществляет на постоянной основе мониторинг финансового состояния перестраховщиков и проверяет соглашения по перестрахованию на периодической основе.

Группа не заключает договоры перестрахования на базе эксцедента убыточности.

(б) Условия и сроки действия договоров страхования и характер покрываемых рисков

Условия и сроки действия договоров страхования, которые оказывают существенное влияние на величину, сроки и неопределенность будущих потоков денежных средств, связанных с договорами страхования, приведены далее. В дополнение нижеприведенная информация дает оценку основным страховым продуктам Группы, а также ее методам управления рисками, связанными с данными продуктами.

(i) Автострахование

Характеристика страховых продуктов

Наибольшая часть страхового портфеля Группы представлена автострахованием, включая добровольное страхование автотранспортных средств (далее - "КАСКО") и страхование автогражданской ответственности владельцев транспортных средств (далее - "САГО"). В соответствии с условиями договоров КАСКО страховщик возмещает юридическому или физическому лицу убыток или вред, причиненный их транспортным средствам. Условия договоров САГО обеспечивают владельцу транспортного средства страховое покрытие риска его гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда имуществу, жизни или здоровью других лиц. Таким образом, автострахование включает страховую защиту с коротким и более длинным покрытиями. Претензии, которые предъявляются в короткие сроки, связаны обычно с возмещением страхователю физического ущерба или убытка, причиненного его транспортному средству. Претензии, которые требуют

больше времени для урегулирования и представляют большую сложность для оценки, относятся к претензиям, связанным с причинением вреда жизни и здоровью.

Управление риском

В основном, период времени для заявления претензии по автострахованию является непродолжительным, а сложность урегулирования данных претензий является относительно низкой. В целом, требования о выплате страхового возмещения в данном виде страхования несут умеренный риск оценки. Группа отслеживает и реагирует на изменения расходов на ремонт, компенсаций за причинение вреда здоровью, частоты выплат страхового возмещения вследствие кражи или несчастного случая.

На частоту заявлений влияют неблагоприятные погодные условия, поэтому уровень количества заявлений выше в зимние месяцы.

Расчет премий по автострахованию осуществляется на основании статистических данных, подготовленных Группой. Группа перестраховывает риски по КАСКО посредством перестрахования на базе эксцедента убытка, которое ограничивает чистый убыток Группы до 45 000 тыс. рублей по каждому страховому случаю.

(ii) Медицинское страхование

Характеристика страховых продуктов

По условиям данных договоров страхования страховщик возмещает расходы на медицинское лечение и расходы по госпитализации. Портфель страховых продуктов преимущественно состоит из корпоративных полисов коллективного медицинского страхования.

Управление риском

Медицинское страхование подвержено основным рискам необходимости в медицинском лечении. Группа управляет данными рисками посредством страхования преимущественно корпоративных клиентов и посредством проведения оценки состояния здоровья, поэтому при установлении страховых тарифов учитывается текущее состояние здоровья и история болезни застрахованного.

(iii) Страхование имущества

Характеристика страховых продуктов

Группа осуществляет страхование имущества, включающее страхование частной и промышленной собственности. По договорам страхования имущества страховщик возмещает страхователю убытки в пределах страховых сумм, в отношении ущерба, причиненного его имуществу.

Страховой случай, в результате наступления которого возник убыток в виде ущерба застрахованному имуществу, обладает признаками случайности (в результате пожара или ограбления), и причину наступления страхового случая определить легко. Заявления о возникновении убытка подаются в кратчайшие сроки, и выплата страхового возмещения производится без задержек. Поэтому страхование имущества относится к категории страхования с краткосрочным периодом урегулирования.

Управление риском

Основными видами рисков, связанных с данным страховым продуктом, являются риск андеррайтинга, риск конкуренции и риск оценки убыточности (включая меняющуюся вероятность возникновения стихийных бедствий). Группа также подвержена риску завышения размеров ущерба и фальсификации со стороны заявителей убытков.

Риск андеррайтинга представляет собой риск того, что Группа не сможет установить соответствующие страховые премии для различных видов имущества, которое она страхует. В рамках страхования имущества физических лиц предполагается, что большое количество страхуемого имущества будет обладать сходными характеристиками риска. Однако, имущество коммерческих предприятий может не отвечать данному предположению. Многие условия по страхованию имущества коммерческих предприятий характеризуются уникальной комбинацией существующего местоположения, вида деятельности и мер безопасности. Расчет премии, соответствующей риску для данных договоров страхования, будет субъективным и, следовательно, сопряженным с риском.

Управление рисками в основном осуществляется посредством контроля за ценами и

перестрахования. Группа использует строгие критерии андеррайтинга для того, чтобы сохранять риск убытков Группы на приемлемом уровне. Группа перестраховывает риски по страхованию имущества посредством перестрахования на базе эксцедента убытка, которое ограничивают чистый убыток Группы до 90 000 тыс. рублей по каждому убытку по каждому риску страхования промышленной собственности и до 1 000 тыс. долларов США (в рублевом эквиваленте) по каждому убытку по каждому риску страхования частной собственности.

(в) Концентрация страхового риска

Ключевым аспектом страхового риска, с которым сталкивается Группа, является степень концентрации страхового риска в случае, если наступление конкретного события или ряда событий может оказать значительное влияние на обязательства Группы. Подобные концентрации рисков могут возникнуть по одному договору страхования или по нескольким связанным договорам со сходными характеристиками рисков и относятся к обстоятельствам, которые могут привести к возникновению значительных обязательств. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что она может возникнуть в результате накопления рисков в рамках нескольких категорий договоров или траншей одного договора.

Концентрации рисков могут возникнуть в результате наступления страховых случаев с высоким уровнем убытков и низкой частотой наступления, таких как стихийные бедствия, а также в ситуациях, когда андеррайтинг ориентируется на определенную группу, например по географическому признаку.

Основные подходы Группы к управлению данными рисками состоят из двух частей. Во-первых, управление рисками осуществляется через проведение соответствующего андеррайтинга. Андеррайтеры имеют право страховать риски только в том случае, если ожидаемые доходы соразмерны принятым рискам. Во-вторых, управление рисками осуществляется посредством перестрахования. Группа заключает договоры перестраховочной защиты для различных видов автострахования и страхования имущества. Группа постоянно оценивает затраты и преимущества, связанные с программой перестрахования.

(г) Общий агрегированный уровень подверженности рискам

Группа устанавливает общий агрегированный уровень подверженности рискам, который она готова принять в отношении концентрации рисков. Группа осуществляет мониторинг значений данного уровня в момент андеррайтинга риска, а также на регулярной основе путем проверки отчетов, которые отражают основные агрегации рисков, которым подвержена Группа. Группа использует несколько методов построения моделей для мониторинга агрегаций рисков для того, чтобы оценить эффективность программ перестрахования и уровень чистых убытков, которым подвержена Группа.

(д) Перестрахование риска

Группа передает страховой риск для того, чтобы снизить риск убытков по андеррайтингу по различным договорам перестрахования, которые покрывают риски как отдельных договоров, так и портфеля договоров. Данные договоры перестрахования распределяют риск между перестраховщиком и перестрахователем и уменьшают размер убытков. Величина каждого удержанного Группой риска зависит от оценки Группой конкретного риска по каждому виду страхования.

В соответствии с условиями договоров перестрахования перестраховщик обязуется возместить переданную страховую сумму при условии, что произведена выплата страхового возмещения. В то же время Группа продолжает нести ответственность перед страхователем в отношении переданных в перестрахование рисков в том случае, если перестраховщик не выполняет принятые на себя обязательства.

При выборе перестраховщиков Группа учитывает их платежеспособность. Платежеспособность перестраховщиков оценивается на основе общедоступной информации и внутренних исследований.

(е) Развитие убытков

Группа представляет информацию о развитии убытков для того, чтобы отразить страховой риск, присущий Группе. В таблице ниже приводятся оплаченные убытки, сгруппированные по годам наступления страховых случаев, и величины резервов, созданных под данные убытки. В

верхней части таблицы приведен обзор текущих расчетных оценок величины накопленных убытков, а также показывается, как изменились предполагаемые суммы убытков на конец последующих отчетных периодов заявления претензий или периодов наступления страхового случая. Расчетная оценка увеличивается или уменьшается по мере оплаты убытков и появления информации о частоте и значительности неоплаченных убытков. В нижней части таблицы приводится выверка совокупной величины резервов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, и расчетных оценок накопленных убытков.

Данный раздел также включает отдельные таблицы по развитию убытков по основным направлениям страховой деятельности Группы.

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной консолидированной финансовой отчетности не должны экстраполировать избытки и недостатки прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Группа считает, что оценка совокупной величины неоплаченных убытков на конец 2014 года является достаточной. Однако, в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков.

Анализ развития убытков (брутто) – Всего (без учета страхования жизни)

Год наступления страхового случая

тыс. рублей	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	Всего
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	21 675 819	26 086 282	32 670 901	37 112 520	42 092 730	42 092 730
- по истечении одного года	20 884 312	25 654 570	32 088 477	37 052 296	-	37 052 296
- по истечении двух лет	20 731 959	25 440 994	31 862 586	-	-	31 862 586
- по истечении трех лет	20 533 213	25 465 628	-	-	-	25 465 628
- по истечении четырех лет	20 407 776	-	-	-	-	20 407 776
Оценка величины накопленных убытков	20 407 776	25 465 628	31 862 586	37 052 296	42 092 730	156 881 016
Накопленные страховые выплаты на конец года	20 335 881	25 012 431	31 014 192	34 810 086	27 449 715	138 622 305
Убытки по годам, предшествующим 2010 году	-	-	-	-	-	38 332
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	71 895	453 197	848 394	2 242 210	14 643 015	18 297 043

В таблицах далее представлен анализ развития убытков по наиболее существенным направлениям страховой деятельности.

Анализ развития убытков (брутто) – Автострахование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	14 941 892	18 100 675	22 576 046	27 464 789	30 413 844	30 413 844
- по истечении одного года	14 778 435	17 909 240	23 536 771	27 511 465	-	27 511 465
- по истечении двух лет	14 608 645	18 635 216	23 387 972	-	-	23 387 972
- по истечении трех лет	15 155 391	18 592 727	-	-	-	18 592 727
- по истечении четырех лет	15 074 511	-	-	-	-	15 074 511
Оценка величины накопленных убытков	15 074 511	18 592 727	23 387 972	27 511 465	30 413 844	114 980 519
Накопленные страховые выплаты на конец года	15 044 031	18 507 891	23 076 589	26 307 434	19 339 405	102 275 350
Убытки по годам, предшествующим 2010 году	-	-	-	-	-	15 005
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	30 480	84 836	311 383	1 204 031	11 074 439	12 720 174

Анализ развития убытков (брутто) – Медицинское страхование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	3 121 838	3 736 363	4 955 804	6 031 121	7 297 264	7 297 264
- по истечении одного года	3 096 113	3 758 613	4 960 632	6 057 565	-	6 057 565
- по истечении двух лет	3 096 343	3 761 926	4 961 851	-	-	4 961 851
- по истечении трех лет	3 096 419	3 766 025	-	-	-	3 766 025
- по истечении четырех лет	3 096 483	-	-	-	-	3 096 483
Оценка величины накопленных убытков	3 096 483	3 766 025	4 961 851	6 057 565	7 297 264	25 179 188
Накопленные страховые выплаты на конец года	3 096 483	3 766 025	4 961 851	6 057 559	6 268 094	24 150 012
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	-	-	-	6	1 029 170	1 029 176

Анализ развития убытков (брутто) – Страхование имущества

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	1 545 827	1 373 241	2 356 231	1 798 693	2 187 194	2 187 194
- по истечении одного года	1 103 874	1 245 248	2 148 142	1 615 193	-	1 615 193
- по истечении двух лет	1 043 593	1 234 836	2 011 207	-	-	2 011 207
- по истечении трех лет	1 014 808	1 191 625	-	-	-	1 191 625
- по истечении четырех лет	980 012	-	-	-	-	980 012
Оценка величины накопленных убытков	980 012	1 191 625	2 011 207	1 615 193	2 187 194	7 985 231
Накопленные страховые выплаты на конец года	979 021	1 109 787	1 883 338	1 264 747	1 131 741	6 368 634
Убытки по годам, предшествующим 2010 году	-	-	-	-	-	10 009
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	991	81 838	127 869	350 446	1 055 453	1 626 606

5 Анализ по сегментам

Группа имеет пять отчетных сегментов, которые, как описано далее, являются основными стратегическими бизнес-подразделениями Группы. Указанные основные бизнес-подразделения предлагают различные продукты и услуги для различных клиентов и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий, рыночных стратегий и уровня обслуживания.

Операции Группы сосредоточены в Российской Федерации и Республике Беларусь.

- Автострахование – данный сегмент включает все виды страхования автотранспортных средств, добровольное и обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств и страхование по полису Зеленая карта;
- Страхование имущества – данный сегмент включает страхование имущества предприятий, ипотечное страхование и страхование дачных участков и домов;
- Медицинское страхование – данный сегмент включает добровольное медицинское страхование;
- Прочие виды страхования - данный сегмент включает страхование грузов, страхование ответственности третьих лиц (отличной от автогражданской), страхование морских судов, страхование выезжающих за рубеж, страхование жизни, страхование от несчастного случая и обязательное страхование опасных производственных объектов.

Информация в отношении результатов деятельности каждого отчетного сегмента приводится далее. Результаты деятельности каждого сегмента оцениваются на основании результата от страховой деятельности. Указанная информация включается во внутренние отчеты руководству Группы.

Группа не составляет отчеты о совокупной величине активов и обязательств по каждому отчетному сегменту, поскольку подобная информация не подготавливается и не используется лицом, ответственным за принятие операционных решений.

В 2014 году Группа приобрела 100% Группы «РЕСО Лизинг». Группа «РЕСО Лизинг» осуществляет операции лизинга транспортных средств и различного оборудования. Операции финансового лизинга рассматриваются Группой в качестве отдельного отчетного сегмента.

Показатели Группы «РЕСО Лизинг» по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены в таблице ниже.

Группа «РЕСО Лизинг»

	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Всего активов	14 125 311
Всего обязательств	10 490 658
Процентные доходы	1 851 357
Процентные расходы	(787 793)
Прочие чистые операционные расходы	(642 962)
Расход по налогу на прибыль	(48 113)
Чистая прибыль	372 489

2014 год тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	48 346 604	10 322 788	10 074 692	4 373 629	73 117 713
Премии, переданные в перестрахование	(288 513)	(847 402)	(645 922)	(552 705)	(2 334 542)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	48 058 091	9 475 386	9 428 770	3 820 924	70 783 171
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(2 290 409)	(3 517 212)	(452 762)	(98 846)	(6 359 229)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(4 703 186)	(850 438)	(959 658)	(558 575)	(7 071 857)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 515	(137 919)	124 507	3 156	(8 741)
Чистые заработанные премии	41 066 011	4 969 817	8 140 857	3 166 659	57 343 344
Страховые убытки урегулированные	(27 876 735)	(1 976 282)	(7 082 626)	(1 431 718)	(38 367 361)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(1 377 517)	(71 322)	(3 337)	(82 062)	(1 534 238)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	243 593	409 132	422 676	137 794	1 213 195
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(29 010 659)	(1 638 472)	(6 663 287)	(1 375 986)	(38 688 404)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(703 946)	102 690	(288 989)	(18 309)	(908 554)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(781 229)	(393 842)	(430)	(346 838)	(1 522 339)
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	(267 217)	(267 217)
	(1 485 175)	(291 152)	(289 419)	(632 364)	(2 698 110)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(9 694)	(121 508)	42 575	182 701	94 074
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(1 494 869)	(412 660)	(246 844)	(449 663)	(2 604 036)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(30 505 528)	(2 051 132)	(6 910 131)	(1 825 649)	(41 292 440)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 270 905	61 121	146	14 327	3 346 499
Аквизиционные расходы	(9 220 122)	(2 258 019)	(994 144)	(1 256 955)	(13 729 240)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	606 954	440 752	28 248	295 298	1 371 252
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	13 655	19 549	109 469	103 715	246 388
Результат от страховой деятельности	5 231 875	1 182 088	374 445	497 395	7 285 803

2013 год тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	41 372 018	9 576 141	8 065 607	3 692 754	62 706 520
Премии, переданные в перестрахование	(283 164)	(2 002 000)	(319 955)	(449 093)	(3 054 212)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	41 088 854	7 574 141	7 745 652	3 243 661	59 652 308
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(2 015 493)	(2 996 034)	(704 592)	(108 772)	(5 824 891)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(2 944 401)	(743 840)	430 783	(90 144)	(3 347 602)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	8 602	(74 599)	(5 144)	29 057	(42 084)
Чистые заработанные премии	36 137 562	3 759 668	7 466 699	3 073 802	50 437 731
Страховые убытки урегулированные	(24 546 289)	(1 634 512)	(6 091 618)	(1 367 213)	(33 639 632)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(1 126 501)	(61 276)	(12 829)	(82 625)	(1 283 231)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	216 260	384 551	251 546	118 763	971 120
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(25 456 530)	(1 311 237)	(5 852 901)	(1 331 075)	(33 951 743)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(88 608)	(93 310)	(40 451)	(34 453)	(256 822)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(1 245 708)	44 942	(1 105)	(8 048)	(1 209 919)
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	(54 092)	(54 092)
	(1 334 316)	(48 368)	(41 556)	(96 593)	(1 520 833)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	2 506	88 074	20 918	124 639	236 137
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(1 331 810)	39 706	(20 638)	28 046	(1 284 696)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(26 788 340)	(1 271 531)	(5 873 539)	(1 303 029)	(35 236 439)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	4 192 836	340	-	34 859	4 228 035
Аквизиционные расходы	(8 471 937)	(1 989 696)	(780 446)	(1 057 466)	(12 299 545)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	876 365	372 709	(41 354)	171 548	1 379 268
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	14 224	24 161	59 348	59 036	156 769
Результат от страховой деятельности	5 960 710	895 651	830 708	978 750	8 665 819

6 Инвестиционный доход и процентные расходы

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Инвестиционный доход		
<i>Процентные доходы</i>		
Операции финансового лизинга	1 851 357	-
Счета и депозиты в банках	1 285 569	1 548 695
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	663 865	1 377 652
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	570 421	589 614
Займы выданные	377 544	467 402
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	30 521
	4 748 756	4 013 884
<i>Доходы (расходы), полученные от инвестиционной недвижимости</i>		
(Убыток) прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	(324 623)	401 231
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 12)	1 331 810	169 553
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	294 528	264 959
Расходы на содержание и владение инвестиционной недвижимостью	(183 713)	(115 336)
	1 118 002	720 407
<i>Прочие инвестиционные (расходы) доходы</i>		
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(20 191 914)	(739 763)
Расходы по проведению инвестиционных операций	(327 891)	(397 723)
Административные расходы по операциям финансового лизинга	(514 819)	-
Чистая прибыль от курсовых разниц	18 593 256	2 410 782
	(2 441 368)	1 273 296
Всего инвестиционного дохода	3 425 390	6 007 587
Процентные расходы		
Облигации выпущенные	(1 209 780)	(1 084 132)
Заемные средства	(473 761)	(44 143)
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	(164 266)	(487 190)
Всего процентных расходов	(1 847 807)	(1 615 465)

В 2014 году не происходило выбытий финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Процентный доход по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, выбывшим в течение 2013 года, составил 30 521 тыс. рублей. Процентный доход по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, имевшимся по состоянию на 31 декабря 2013 года, отсутствовал.

7 Административные расходы

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Расходы по оплате труда	4 235 133	3 713 761
Налоги, отличные от налога на прибыль	963 511	965 709
Аренда и охрана	757 215	738 729
Износ и амортизация (Пояснение 11)	253 763	181 737
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	179 515	145 352
Ремонт и модернизация	132 361	120 618
Расходы на связь	125 301	133 288
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	77 154	82 610
Транспортные и командировочные расходы	62 577	58 192
Реклама	52 579	334 423
Прочие административные расходы	236 114	117 747
	7 075 223	6 592 166

8 Изменение резерва под обесценение активов

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (Пояснение 16)	245 814	350 000
Прочие активы (Пояснение 14)	66 991	36 078
Займы выданные (Пояснение 15)	29 457	(3 573)
Основные средства (Пояснение 11)	(10 330)	(18 398)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг (Пояснение 13)	9 623	-
	341 555	364 107

9 Налог на прибыль

Группа применяет следующие ставки по корпоративному налогу на прибыль: Российская Федерация - 20%, Республика Беларусь – 18%, Литовская Республика – 15%, Кипр – 12,5%.

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль		
Налог на прибыль за отчетный год	1 206 856	715 483
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	(787 105)	487 019
	419 751	1 202 502

Текущий и отложенный налог на прибыль отражается или восстанавливается непосредственно в составе прочего совокупного дохода/капитала при условии, что налог относится к статьям, которые отражаются или восстанавливаются в том же или ином периоде непосредственно в составе прочего совокупного дохода/капитала.

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	1 307 562	6 208 010
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	256 067	1 236 119
Постоянные разницы	163 705	(27 449)
Доход, облагаемый по более низкой ставке	(21)	(6 168)
	419 751	1 202 502

10 Нематериальные активы и гудвил

тыс. руб.	Гудвил	Клиентская база	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	-	-	-
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	687 885	990 358	1 678 243
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	687 885	990 358	1 678 243
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	6 859 072	-	6 859 072
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	7 546 957	990 358	8 537 315
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2013 года	687 885	990 358	1 678 243
На 31 декабря 2014 года	7 546 957	990 358	8 537 315

Амортизация

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются и учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Проверка на обесценение***Проверка на обесценение единицы, генерирующей денежные средства, которая содержит гудвил***

Для целей проверки гудвила на предмет обесценения, гудвил распределяется между дочерними компаниями Группы, представляющими самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления и который не превышает уровень операционного сегмента Группы (см. Пояснение 5).

Совокупная балансовая величина гудвила, распределенного на каждую дочернюю компанию, и соответствующие величины признанных убытков от обесценения представлены в следующей таблице:

тыс. руб.	Гудвил	Обесценение	Гудвил	Обесценение
	2014 год	2014 год	2013 год	2013 год
ООО «СМК «РЕСО-Мед»	358 379	-	358 379	-
ЗАО «СК «Белросстрах»	329 506	-	329 506	-
Группа «РЕСО Лизинг»	6 859 072	-	-	-
	7 546 957	-	687 885	-

Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные средства, была рассчитана на основе ценности использования и определялась на основании результатов внутренней оценки. Анализ показал, что возмещаемая стоимость соответствующих дочерних компаний превышает их балансовую величину, поэтому убыток от обесценения признан не был.

Ценность использования была определена посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые будут получены в результате продолжающейся деятельности этих компаний.

Основные допущения, с использованием которых проводился расчет ценности использования для ООО «СМК «РЕСО-Мед» и ЗАО «СК «Белросстрах», включают ставку дисконтирования и темпы роста для расчета терминальной стоимости. Были использованы следующие допущения:

	Ставка дисконтирования		Темп роста для расчета терминальной стоимости	
	2014 год	2013 год	2014 год	2013 год
ООО «СМК «РЕСО-Мед»	22,0%	15,3%	4,5%	4,0%
ЗАО «СК «Белросстрах»	19,2%	13,8%	1,0%	3,1%

Основные допущения, с использованием которых проводился расчет ценности использования для Группы «РЕСО Лизинг», включают ставку дисконтирования и коэффициент цена/прибыль. Были использованы следующие допущения:

	2014 год	
	Ставка дисконтирования	Коэффициент цена/прибыль
Группа «РЕСО Лизинг»	21,4%	11,8

(i) Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, примененная для расчета ценности использования ООО «СМК «РЕСО-Мед» и ЗАО «СК «Белросстрах», представляет собой доналоговую величину, рассчитанную на основе безрисковой ставки процента по 10-летним государственным облигациям на соответствующем рынке и в той же валюте, что и денежные потоки; при этом данная ставка была скорректирована с учетом премии за риск, для того чтобы отразить как возросший риск инвестирования в долевые бумаги, так и систематический риск конкретного подразделения Группы.

Ставка дисконтирования, примененная для расчета ценности использования Группы «РЕСО Лизинг», представляет собой доналоговую величину, рассчитанную на основе безрисковой ставки процента по 5-летним государственным облигациям на соответствующем рынке и в той же валюте, что и денежные потоки; при этом данная ставка была скорректирована с учетом премии за риск, для того чтобы отразить как возросший риск инвестирования в долевые бумаги, так и систематический риск конкретного подразделения Группы.

Для ЗАО «СК «Белросстрах» ставка дисконтирования была определена для денежных потоков в долларах США. Денежные потоки были переведены в доллары США по предполагаемым будущим обменным курсам.

Анализ чувствительности к изменениям в допущениях

По расчетным оценкам возмещаемая величина гудвила ООО «СМК «РЕСО-Мед» и ЗАО «СК «Белросстрах» по состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года превышает их балансовую стоимость.

По расчетным оценкам возмещаемая величина гудвила Группы «РЕСО Лизинг» по состоянию на 31 декабря 2014 года превышает его балансовую стоимость.

Руководство выявило ключевые допущения, изменение которых является обоснованно возможным и может привести к тому, что балансовая стоимость гудвила станет выше возмещаемой величины. В приведенной ниже таблице показана величина изменения для каждого из этих допущений, при котором расчетная возмещаемая величина сравнивается с балансовой стоимостью соответствующей единицы.

	Изменение, необходимое для того, чтобы возмещаемая стоимость стала равной балансовой стоимости	
	2014 год	2013 год
ООО «СМК «РЕСО-Мед»		
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	30 б.п.	550 б.п.
Уменьшение темпа роста для расчета терминальной стоимости	50 б.п.	980 б.п.
ЗАО «СК «Белросстрах»		
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	80 б.п.	590 б.п.
Уменьшение темпа роста для расчета терминальной стоимости	95 б.п.	530 б.п.
Группа «РЕСО Лизинг»		
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	10 б.п.	-
Уменьшение коэффициента цена/прибыль	0,1	-

11 Основные средства

тыс. рублей	Незавершенное строительство		Офисное и компьютерное оборудование		Транспортные средства	Прочие	Всего
	Здания						
Фактические затраты или переоцененная стоимость							
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	19 381	3 127 054	420 120	166 887	323 975	4 057 417	
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	-	113 657	11 808	9 312	113	134 890	
Поступления	9 642	252 410	38 466	70 940	40 553	412 011	
Перевод в состав инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	(128 905)	-	-	-	(128 905)	
Переоценка	-	257 963	-	-	-	257 963	
Выбытия	(711)	(68 289)	(23 740)	(20 709)	-	(113 449)	
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	28 312	3 553 890	446 654	226 430	364 641	4 619 927	
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	-	-	5 966	36 313	1 136	43 415	
Поступления	-	5 626	112 281	127 791	-	245 698	
Перевод в состав инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	-	(302 668)	-	-	-	(302 668)	
Перевод между статьями	-	-	3 220	-	(3 220)	-	
Переоценка	-	102 514	-	-	-	102 514	
Выбытия	(2 093)	-	(24 135)	(66 106)	(6 764)	(99 098)	
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	26 219	3 359 362	543 986	324 428	355 793	4 609 788	
Износ и амортизация							
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	-	-	(347 387)	(102 560)	(266 305)	(716 252)	
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(69 686)	(37 380)	(34 631)	(40 040)	(181 737)	
Выбытия	-	299	19 398	18 851	-	38 548	
Списание амортизации перед переоценкой	-	69 387	-	-	-	69 387	
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	-	-	(365 369)	(118 340)	(306 345)	(790 054)	
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(78 267)	(76 279)	(70 245)	(28 972)	(253 763)	
Выбытия	-	-	12 513	36 203	-	48 716	
Списание амортизации перед переоценкой	-	78 267	-	-	-	78 267	
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	-	-	(429 135)	(152 382)	(335 317)	(916 834)	
Балансовая стоимость							
По состоянию на 31 декабря 2013 года	28 312	3 553 890	81 285	108 090	58 296	3 829 873	
По состоянию на 31 декабря 2014 года	26 219	3 359 362	114 851	172 046	20 476	3 692 954	

Незавершенное строительство представлено, в основном, строительством и ремонтом основных средств филиалов. После завершения строительства данные активы переводятся в состав статей “Здания” и “Инвестиционная недвижимость”. В течение 2014 и 2013 годов не было переводов в состав статьи “Здания” из статьи “Незавершенное строительство”.

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года здания были переоценены руководством Компании на основании результатов внутренней оценки. Для переоценки были использованы метод сравнительного анализа сделок/предложений и метод дисконтирования будущих денежных потоков.

При применении прямого метода дисконтирования будущих денежных потоков использовались следующие ключевые допущения:

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночных арендных ставок в размере 100 – 650 долларов США за квадратный метр в год (31 декабря 2013 года: 197 – 1 100 долларов США за квадратный метр в год).
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на ставку незагруженности в размере 2%-20%, ставку невзыскания в размере 3%-7% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 5%-21% от рыночных арендных ставок (31 декабря 2013 года: валовой доход был скорректирован на ставку незагруженности в размере 2%-11%, ставку невзыскания в размере 2%-5% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 3%-15% от рыночных арендных ставок).
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 16,5% - 19% годовых (31 декабря 2013 года: 15,5% - 17,5% годовых).

Далее представлены результаты переоценки:

- В 2014 году увеличение резерва по переоценке в размере 134 768 тыс. рублей за вычетом отложенного налога отражено в прочем совокупном доходе, восстановление убытка от обесценения в размере 10 330 тыс. рублей (см. Пояснение 8) отражено в консолидированном отчете о прибыли или убытке по зданиям, оценочная справедливая стоимость которых увеличилась по отношению к справедливой стоимости в предыдущем периоде;
- В 2013 году увеличение резерва по переоценке в размере 247 973 тыс. рублей за вычетом отложенного налога отражено в прочем совокупном доходе, восстановление убытка от обесценения в размере 18 398 тыс. рублей (см. Пояснение 8) отражено в консолидированном отчете о прибыли или убытке по зданиям, оценочная справедливая стоимость которых увеличилась по отношению к справедливой стоимости в предыдущем периоде.

В течение 2014 года здания стоимостью 302 668 тыс. рублей были переведены из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости (2013 год: стоимостью 128 905 тыс. рублей были переведены из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости).

В случае если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2014 года составила бы 2 104 950 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 2 480 259 тыс. рублей).

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на стоимость зданий. Например, увеличение ставки дисконтирования приводит к уменьшению справедливой стоимости зданий. Справедливая стоимость зданий является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки дисконтирования, как описано в следующей таблице:

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	(36 518)	(40 032)
Уменьшение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	38 250	47 387

12 Инвестиционная недвижимость

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
<i>Справедливая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января	7 092 593	5 088 363
Поступления	1 066 470	1 287 790
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	705 000	16 751
Переводы (Пояснение 11)	302 668	128 905
Изменение справедливой стоимости (Пояснение 6)	(324 623)	401 231
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 6)	1 331 810	169 553
По состоянию на 31 декабря	10 173 918	7 092 593

Объекты инвестиционной недвижимости в основном представляют собой офисные здания, находящиеся в Российской Федерации, Республике Беларусь и Литве, площади которых используются компанией для сдачи в аренду.

В течение 2014 года здания стоимостью 302 668 тыс. рублей были переведены из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости (2013 год: здания стоимостью 128 905 тыс. рублей были переведены из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости). В течение 2014 года Группа признала арендный доход в отношении инвестиционной недвижимости в размере 294 528 тыс. рублей (2013 год: 264 959 тыс. рублей) (Пояснение 6).

В 2014 и 2013 годах руководство провело оценку инвестиционной недвижимости на основании результатов внутренней оценки. Методы, примененные при переоценке, совпадали с методами, использованными при переоценке зданий, находящихся в собственном пользовании Группы (см. Пояснение 11).

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на стоимость инвестиционной недвижимости. Например, увеличение ставки дисконтирования приводит к уменьшению справедливой стоимости инвестиционной недвижимости.

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки дисконтирования, как описано в следующей таблице:

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	(190 957)	(200 028)
Уменьшение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	231 839	250 836

13 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	13 593 741	-
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	(2 684 276)	-
	10 909 465	-
За вычетом резерва под обесценение	(9 623)	-
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 899 842	-

Чистые инвестиции в финансовый лизинг представлены лизинговыми контрактами на различные виды оборудования и транспортной техники.

По состоянию на 31 декабря 2014 года чистые инвестиции в финансовый лизинг в сумме 6 910 394 тыс. рублей относятся к договорам, по которым имущество, переданное в лизинг, или права по договорам финансового лизинга используются в качестве обеспечения по кредитам, полученным от кредитных организаций.

Анализ валовых инвестиций в финансовый лизинг и чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков получения лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2014 года представлен ниже:

	Валовые инвестиции в финансовый лизинг	За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение
В течение 1 года	7 864 314	(1 805 204)	6 059 110
От 1 до 5 лет	5 729 427	(879 072)	4 850 355
	13 593 741	(2 684 276)	10 909 465

Анализ чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков просроченных лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	
	Общая задолженность	Включая просроченную задолженность
Не просроченные	9 940 448	-
Просроченные менее 30 дней	602 162	32 785
Просроченные от 31 до 90 дней	155 244	32 203
Просроченные от 91 до 180 дней	186 814	3 502
Просроченные от 181 до 365 дней	24 257	12 058
Просроченные более 365 дней	540	357
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение	10 909 465	80 905
За вычетом резерва под обесценение	(9 623)	(9 623)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 899 842	71 282

Просроченная задолженность представляет собой не оплаченные в установленный договором финансового лизинга срок очередные лизинговые платежи.

Анализ обеспечения

Анализ чистых инвестиций в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2014 года по типам обеспечения может быть представлен следующим образом:

	2014 год	
	тыс. рублей	%
Легковые автомобили	6 101 951	55,9
Грузовой автотранспорт	2 636 574	24,2
Строительная техника	1 149 762	10,5
Погрузчики и складское оборудование	259 061	2,4
Автобусы и микроавтобусы	202 591	1,9
Сельскохозяйственное оборудование	100 293	0,9
Машиностроительное оборудование	80 172	0,7
Оборудование для пищевой промышленности	28 003	0,3
Энергетическое оборудование	17 579	0,2
Лесозаготовительное оборудование	35 801	0,3
Прочее имущество	297 678	2,7
	10 909 465	100,0

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость чистых инвестиций в финансовый лизинг и необязательно отражают справедливую стоимость обеспечения по состоянию на 31 декабря 2014 года.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания не имеет ни одного лизингополучателя, на долю которого приходится более 10% совокупных чистых инвестиций в финансовый лизинг.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	-	-
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(9 623)	-
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(9 623)	-

По состоянию на 31 декабря 2014 года обесцененные чистые инвестиции в финансовый лизинг с чистой балансовой стоимостью 352 127 тыс. рублей обеспечены лизинговым имуществом справедливой стоимостью 352 127 тыс. рублей без учета избыточного обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа рассчитывает резерв под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг на основании внутренней модели, которая учитывает исторические данные об уровне потерь. Руководство анализирует исторические данные об уровне потерь и рассчитывает вероятность дефолта и долю потерь в случае дефолта, которые затем используются для вычисления резерва под обесценение.

При оценке резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг Группа использует допущение, что просроченные чистые инвестиции в лизинг будут погашены в основном за счет продажи объекта лизинга. Следовательно, финансовый эффект, который оказывает наличие обеспечения на величину резерва под обесценение, является существенным.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение. Например, при сокращении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на один процент, размер резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2014 года был бы на 108 998 тыс. рублей больше.

14 Прочие активы

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Накопленные доходы от суброгационных требований	3 717 792	3 748 372
Обязательное обеспечение по обязательным видам страхования	755 200	100 200
Активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга	647 267	-
Авансовые платежи медицинским учреждениям	607 954	292 998
Авансовые платежи за услуги	530 020	605 717
Авансы поставщикам по лизинговым операциям	420 965	-
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	273 918	8 015
Отложенные расходы	188 003	266 004
Активы, возвращенные в результате прекращения финансового лизинга	157 129	-
Авансовые платежи по налогу на прибыль	83 436	684 464
Расходные материалы и оборудование	72 310	58 650
Оборудование для последующей передачи в финансовый лизинг	28 864	
Авансы поставщикам по прочим операциям	22 763	
Накопленные обязательные отчисления в объединения страховщиков	-	10 655
Авансовые платежи по приобретению собственности	-	172 000
Прочие	307 031	216 150
	7 812 652	6 163 225
Резерв под обесценение	(173 104)	(168 931)
	7 639 548	5 994 294

Анализ изменения резерва под обесценение

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(168 931)	(170 868)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(66 991)	(36 078)
Списания резерва под обесценение в течение года	62 818	38 015
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(173 104)	(168 931)

15 Займы выданные

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Займы, выданные юридическим лицам		
Торговля автомобилями	310 261	350 955
Розничная торговля	112 515	-
Финансовые услуги	74 229	74 229
Туризм	34 176	31 910
Прочие	12 000	3 673
Предприятие специального назначения	-	3 296 406
Недвижимость	-	685 349
Лизинг	-	75 314
	543 181	4 517 836
Займы, выданные сотрудникам	715 688	621 589
Займы, выданные физическим лицам	3 482 874	994 190
Договоры обратного РЕПО	3 246 726	-
	7 988 469	6 133 615
Резерв под обесценение	(110 670)	(81 213)
	7 877 799	6 052 402

В 2014 году Группа заключила договор обратного РЕПО с компанией Согарда Лимитед. Залогом по договору обратного РЕПО является ипотечный сертификат участия.

Концентрация займов выданных

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года получатели займов выданных, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема займов выданных, представлены следующим образом:

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Согарда Лимитед	3 246 726	-
Коридж Инвестментс Лимитед	-	3 296 406
ООО «МИКА»	-	619 891
	3 246 726	3 916 297

Анализ обеспечения

Анализ займов выданных по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года представлен ниже:

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	тыс. рублей	Доля от портфеля займов, %	тыс. рублей	Доля от портфеля займов, %
Займы, выданные юридическим лицам				
Акции	12 000		3 296 406	
Недвижимость	34 176		649 445	
Прочее обеспечение	136 476		192 297	
Без обеспечения	360 529		379 688	
	543 181	6,80	4 517 836	73,64
Займы, выданные сотрудникам				
Жилая недвижимость	259 510		205 138	
Без обеспечения	456 178		442 235	
	715 688	8,96	621 589	10,16
Займы, выданные физическим лицам				
Жилая недвижимость	3 482 874		994 190	
	3 482 874	43,60	994 190	16,20
Договоры обратного РЕПО				
Ипотечный сертификат участия	3 246 726		-	-
	3 246 726	40,64	-	-
	7 988 469	100	6 133 615	100

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость займов выданных и необязательно отражают справедливую стоимость обеспечения по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года.

Качество займов выданных

В таблице далее представлена информация о качестве займов выданных по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

	31 декабря 2014 года тыс. рублей		31 декабря 2013 года тыс. рублей	
	Общая задолжен- ность	Включая просрочен- ную	Общая задолжен- ность	Включая просрочен- ную
Непросроченные займы выданные без индивидуальных признаков обесценения	7 247 142		6 026 577	
Просроченные менее 30 дней	416 256	26 640	14 005	84
Просроченные от 31 до 60 дней	97 947	6 510	-	-
Просроченные от 61 до 90 дней	29 473	2 631	-	-
Просроченные от 91 до 120 дней	40 157	2 197	-	-
Просроченные от 121 до 150 дней	-	-	11 820	463
Просроченные от 181 до 365 дней	548	3 529	-	-
Просроченные более 365 дней	104 947	81 969	81 213	81 213
Займы выданные без учета резерва под обесценение	7 988 470	123 476	6 133 615	81 759
Резерв под обесценение	(110 670)	(110 670)	(81 213)	(81 213)
Займы выданные	7 877 799	12 806	6 052 402	546

Анализ изменений резерва под обесценение займов выданных	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(81 213)	(84 786)
Чистое (создание)/восстановление резерва под обесценение в течение года	(29 457)	3 573
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(110 670)	(81 213)

По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года Группа проанализировала свой портфель займов и выявила займы, которые имеют признаки обесценения. В отношении данных займов были созданы резервы под обесценение по состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2014 года обесцененные займы выданные с чистой балансовой стоимостью 741 326 тыс. рублей обеспечены залогом жилой недвижимости справедливой стоимостью 706 864 тыс. рублей без учета избыточного обеспечения.

При оценке резерва под обесценение займов выданных Группа использует допущение, что просроченные займы будут погашены в основном за счет продажи объектов, предоставленных в качестве обеспечения. Следовательно, финансовый эффект, который оказывает наличие обеспечения на величину резерва под обесценение, является существенным.

Оценка стоимости обеспечения основана на стоимости обеспечения, рассчитанной на момент заключения договора займа, и, как правило, не пересматривается, за исключением случаев, когда займы выданные оцениваются на индивидуальной основе как обесцененные.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение займов выданных. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на минус один процент размер резерва под обесценение займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2014 года был бы на 78 778 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 60 524 тыс. рублей) выше.

16 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Находящиеся в собственности Группы		
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	2 617 963	8 100
Рейтинг от BB+ и ниже	3 168 088	3 117 563
Без присвоенного рейтинга	-	28 582
Всего корпоративных облигаций	5 786 051	3 154 245
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, находящихся в собственности Группы	5 786 051	3 154 245
Обремененные залогом по сделкам “РЕПО”		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	-	12 189 287
Всего государственных облигаций	-	12 189 287
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	-	1 518 758
Всего корпоративных облигаций	-	1 518 758
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, обремененных залогом по сделкам “РЕПО”	-	13 708 045
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	5 786 051	16 862 290
Резерв под обесценение	-	(350 000)
	5 786 051	16 512 290

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody’s, Fitch). Рейтинг Baa3 и выше соответствует рейтингу BBB- и выше. Рейтинг Ba1 и ниже соответствует рейтингу BB+ и ниже.

По состоянию на 31 декабря 2014 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2013 года был создан резерв под обесценение в размере 350 000 тыс. рублей в отношении корпоративных облигаций с общей амортизированной стоимостью до обесценения в размере 1 001 535 тыс. рублей в связи с существенными финансовыми трудностями заемщиков. Группа оценила размер резерва под обесценение ценных бумаг, основываясь на оценочной величине денежных потоков по данным ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2013 года.

В 2014 и в 2013 годах Группа производила продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в соответствии с принятой бизнес-моделью. Балансовая стоимость на дату продажи и причины продажи финансовых инструментов представлены в таблице ниже.

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Причина продажи		
Ожидание либо вступление в силу международных санкций (Пояснение 3)	12 429 100	-
Ухудшение кредитного рейтинга эмитента или облигации (Пояснение 3)	1 203 479	2 980 328
Падение рыночной доходности к погашению ниже порогового значения в 5,5% годовых (Пояснение 3)	-	251 480
	13 632 579	3 231 808

В 2014 году Группа признала в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе прибыль от продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в размере 343 тыс. рублей. Убыток от продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, признанный в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составил 396 484 тыс. рублей (2013 год: прибыль в размере 51 200 тыс. рублей, убыток в размере 60 395 тыс. рублей).

Анализ изменения резерва под обесценение

	2014 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(350 000)	-
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	(245 814)	(350 000)
Списания резерва под обесценение в течение года	595 814	-
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	-	(350 000)

17 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
АКТИВЫ		
Находящиеся в собственности Группы		
<i>Векселя</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	-	4 029 833
Всего векселей	-	4 029 833
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	282 319	1 633 272
Всего государственных облигаций	282 319	1 633 272
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	684 454	40 712
Рейтинг от ВВ+ и ниже	2 049 887	455 110
Без присвоенного рейтинга	459 021	2 432 334
Всего корпоративных облигаций	3 193 362	2 928 156
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	-	182 433
Всего производных финансовых инструментов	-	182 433
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, находящихся в собственности Группы	3 475 681	8 773 694
Обремененные залогом по сделкам "РЕПО"		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	1 831 654	-
Всего государственных облигаций	1 831 654	-
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	3 438 560	-
Рейтинг от ВВ+ и ниже	306 907	695 070
Без присвоенного рейтинга	-	148 706
Всего корпоративных облигаций	3 745 467	843 776
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, обремененных залогом по сделкам "РЕПО"	5 577 121	843 776
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9 052 802	9 617 470
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	10 653 715	81 077
Всего производных финансовых инструментов	10 653 715	81 077
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10 653 715	81 077

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch).

Рейтинг Ваа3 и выше соответствует рейтингу ВВВ- и выше. Рейтинг Ва1 и ниже соответствует рейтингу ВВ+ и ниже.

Для облигаций в указанной выше таблице используется рейтинг выпуска облигаций. Для прочих ценных бумаг в указанной выше таблице используется рейтинг эмитента ценных бумаг.

Производные финансовые инструменты

	31 декабря 2014 года тыс. рублей			31 декабря 2013 года тыс. рублей		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
	Величина базового актива	Акти- вы	Обязатель- ства	Величина базового актива	Акти- вы	Обязатель- ства
<i>Срочные сделки</i>						
- покупка рублей за доллары США	15 341 666	-	9 720 583	35 873 324	165 709	63 334
- покупка рублей за евро	4 237 247	-	928 144	4 445 405	16 724	17 743
- покупка китайских юаней за доллары США	3 206 729	-	4 988	-	-	-
		-	10 653 715		182 433	81 077

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту с пятью крупными российскими банками (31 декабря 2013 года: с пятью крупными российскими банками).

18 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
<i>Корпоративные долевые бумаги</i>		
Без присвоенного рейтинга	2 029 656	2 825 000
Всего финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	2 029 656	2 825 000

Корпоративные долевые бумаги по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены долевыми бумагами специального инвестиционного предприятия, осуществляющего инвестиции в приносящую арендный доход недвижимость (детали раскрыты в Пояснении 33).

В течение 2014 года Группа не продавала финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. (2013 год: балансовая стоимость проданных финансовых инструментов составила 1 650 407 тыс. рублей; справедливая стоимость инвестиций на дату прекращения признания составила 1 765 738 тыс. рублей. Накопленный доход на дату выбытия составил 115 331 тыс. рублей).

19 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	22 610 589	19 208 453
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	913 281	431 895
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(4 672 001)	(4 202 213)
	18 851 869	15 438 135

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	4 202 213	3 791 179
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	469 788	411 034
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	4 672 001	4 202 213

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Группа проанализировала полисы страхования, действующие по состоянию на конец года, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным полисам страхования. Руководство проводило указанную оценку на основании анализа исторических данных по расторжениям страховых полисов. На основании результатов проведенной оценки руководством был создан резерв под обесценение дебиторской задолженности в отношении остатков по счетам, связанных с операциями прямого страхования. Чистое изменение резерва под обесценение за год отражается в составе прибыли или убытка. Группа не подвержена существенному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования включена просроченная до 30 дней дебиторская задолженность в размере 1 215 879 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 209 771 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: просроченная до 30 дней дебиторская задолженность по операциям страхования в размере 934 947 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 173 030 тыс. рублей). Политика Группы состоит в резервировании 100% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 30 дней.

20 Программа обязательного медицинского страхования

Система обязательного медицинского страхования создана с целью обеспечения прав граждан Российской Федерации на получение бесплатной медицинской помощи. Для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования граждан созданы Федеральный и Территориальные фонды обязательного медицинского страхования (ФФОМС и ТФОМС, соответственно).

Страховые медицинские организации, включая входящую в состав Группы дочернюю компанию ООО «СМК РЕСО-Мед», осуществляют услуги по организации предоставления застрахованным медицинской помощи, ее оплате медицинским организациям за счет целевых средств, а также организуют контроль объемов, сроков, качества и условий предоставления медицинской помощи застрахованным. Группа не принимает на себя какой-либо страховой риск от участия в данной программе.

По состоянию на 31 декабря 2014 года дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования в размере 1 951 001 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 2 241 886 тыс. рублей) представляет собой авансы, выданные медицинским организациям на оказание медицинских услуг и приобретение медицинского оборудования.

Средства, полученные от ТФОМС, по которым медицинскими организациями не были оказаны медицинские услуги, отражаются как кредиторская задолженность Группы перед ТФОМС по расходованию средств целевого финансирования. По состоянию на 31 декабря 2014 года кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования составила 2 156 057 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 2 282 288 тыс. рублей).

21 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Рейтинг от ВВВ- и выше	21 408 330	15 396 104
Рейтинг от ВВ+ и ниже	5 025 550	10 897 523
Без присвоенного рейтинга	488 595	883 733
	26 922 475	27 177 360
Резерв под обесценение	(3 105)	(3 105)
	26 919 370	27 174 255

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках. Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Рейтинг Вaa3 и выше соответствует рейтингу ВВВ- и выше. Рейтинг Вa1 и ниже соответствует рейтингу ВВ+ и ниже.

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа имела счета и депозиты в двух банках с преимущественно государственным участием (31 декабря 2013 года: в четырех банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. Сумма остатков по этим счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2014 года составила 20 936 117 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 17 796 587 тыс. рублей).

22 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Текущие счета в банках		
Рейтинг от ВВВ- и выше	1 021 702	876 103
Рейтинг от ВВ+ и ниже	155 488	204 785
Без присвоенного рейтинга	1 362 037	512 473
	2 539 227	1 593 361
Денежные средства в кассе	173 341	128 821
	2 712 568	1 722 182
Резерв под обесценение	(20 980)	(20 980)
	2 691 588	1 701 202

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами. Рейтинг Ваа3 и выше соответствует рейтингу ВВВ- и выше. Рейтинг Ва1 и ниже соответствует рейтингу ВВ+ и ниже.

Концентрация денежных и приравненных к ним средств

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа имела денежные и приравненные к ним средства в трех банках (31 декабря 2013 года: в двух банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств. Сумма остатков по этим денежным и приравненным к ним средствам по состоянию на 31 декабря 2014 год составила 2 109 013 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 1 112 024 тыс. рублей).

23 Страховые резервы

тыс. рублей	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Активы						
Отложенные аквизиционные расходы	9 305 501	-	9 305 501	7 924 111	-	7 924 111
Всего отложенных аквизиционных расходов	9 305 501	-	9 305 501	7 924 111	-	7 924 111
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	42 327 244	(521 772)	41 805 472	35 255 387	(530 513)	34 724 874
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	5 436 161	(137 517)	5 298 644	4 527 607	(245 757)	4 281 850
Резерв заявленных убытков	12 860 882	(1 310 222)	11 550 660	11 338 543	(1 107 908)	10 230 635
Резерв по страхованию жизни	819 318	-	819 318	552 101	-	552 101
Всего страховых резервов	61 443 605	(1 969 511)	59 474 094	51 673 638	(1 884 178)	49 789 460

(а) Анализ изменения страховых резервов (без учета перестрахования)

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	51 673 638	46 339 020
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	73 117 713	62 706 520
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(6 359 229)	(5 824 891)
Заработанные страховые премии, брутто	(59 686 627)	(53 534 027)
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(12 212 122)	(11 247 545)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	14 643 015	12 714 286
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	267 217	54 092
Приобретение дочерней компании	-	466 183
Остаток по состоянию на 31 декабря	61 443 605	51 673 638

(б) Анализ изменения резерва незаработанной премии (без учета перестрахования)

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	35 255 387	31 542 030
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	73 117 713	62 706 520
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(6 359 229)	(5 824 891)
Заработанные страховые премии, брутто	(59 686 627)	(53 534 027)
Приобретение дочерней компании	-	365 755
Остаток по состоянию на 31 декабря	42 327 244	35 255 387

(в) Анализ изменения резервов убытков (без учета перестрахования)

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	4 527 607	4 234 718
Резерв заявленных убытков по состоянию на 1 января	11 338 543	10 064 263
Всего резервов убытков по состоянию на 1 января	15 866 150	14 298 981
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(12 212 122)	(11 247 545)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	14 643 015	12 714 286
Приобретение дочерней компании	-	100 428
Всего резервов убытков по состоянию на 31 декабря (Пояснение 4)	18 297 043	15 866 150
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	5 436 161	4 527 607
Резерв заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	12 860 882	11 338 543

(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	552 101	498 009
Изменение резерва по страхованию жизни (Пояснение 5)	267 217	54 092
Величина по состоянию на 31 декабря	819 318	552 101

(д) Допущения и анализ чувствительности для страховой деятельности**Процесс, используемый для определения допущений**

Допущения, используемые для оценки страховых активов и обязательств, предназначены для формирования резервов, достаточных для покрытия любых обязательств, связанных с договорами страхования, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки.

Однако, принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета резервов убытков, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

По состоянию на отчетную дату Группа формирует резерв под предполагаемую сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших убытков в результате наступления страховых случаев до этой даты в независимости от того, были они заявлены или нет, включая сумму сопутствующих внешних расходов по урегулированию убытков, за вычетом уже выплаченных сумм.

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

Источники информации, используемой в качестве исходных данных для допущений, в основном определяются Группой с использованием внутренних детальных исследований, которые проводятся, по меньшей мере, на ежегодной основе. Группа проверяет допущения на предмет соответствия общедоступной рыночной информации и прочей опубликованной информации.

Оценка произошедших, но незаявленных убытков обычно сопряжена с большей степенью неопределенности, нежели оценка уже заявленных убытков, по которым доступно больше информации. Группа зачастую может идентифицировать произошедшие, но незаявленные убытки только спустя некоторое время после наступления страхового случая, который стал причиной возникновения убытка. В связи с тем, что период выявления убытков портфеля страховых продуктов Группы носит краткосрочный характер, урегулирование значительного количества убытков происходит в течение года после наступления страхового случая, ставшего причиной возникновения убытка.

Оценка величины неоплаченных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков производится с использованием ряда статистических методов. Данные методы используются для экстраполяции результатов развития урегулированных и произошедших убытков, средней суммы убытков и окончательного количества убытков в каждый год возникновения убытка на основе наблюдаемого развития убытков прошлых отчетных периодов и ожидаемых коэффициентов убытков. К основным статистическим методам относятся следующие:

- Цепные (лестничные) методы, которые используют исторические данные для оценки пропорций урегулированных и произошедших на отчетную дату убытков от суммы полных затрат на урегулирование убытков;
- Методы расчета коэффициента ожидаемых убытков, которые используют ожидаемый Группой коэффициент убытков для каждого вида страхования; и

- Сравнительные методы, которые используют статистику сопоставимых видов страхования, по которым имеются более достоверные исторические данные, для оценки величины убытков.

Фактически применяемый метод или комбинация методов могут различаться для разных видов страхования в зависимости от наблюдаемого развития убытков.

Крупные убытки, в основном, оцениваются индивидуально и рассчитываются в каждом конкретном случае или прогнозируются по отдельности для того, чтобы предусмотреть влияние возможных искажающих факторов на развитие и возникновение данных крупных убытков.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков и резерв неурегулированных убытков первоначально оцениваются совокупно, а после этого производится отдельный расчет для оценки размера возмещения по договорам перестрахования. Метод учитывает исторические данные, оценку совокупной величины резервов произошедших, но незаявленных убытков, сроки действия и условия договоров перестрахования для оценки балансовой стоимости доли перестраховщиков в резерве произошедших, но незаявленных убытков.

Допущения

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку страховых резервов, являются коэффициенты ожидаемых убытков, рассчитанные по данным последних лет возникновения убытков. Коэффициент ожидаемых убытков - это отношение суммы ожидаемых убытков к заработанным страховым премиям. При определении совокупной величины обязательств будущие потоки денежных средств прогнозируются с учетом расчетных оценок параметров, которые могут оказать влияние на величину индивидуальной страховой выплаты (например, частота убытков, риски, связанные с договорами страхования – причинение вреда жизни в результате несчастного случая, эффекты длительного воздействия, время восстановления, период между датой наступления страхового случая и датой урегулирования убытков).

Анализ чувствительности

Руководство считает, что в связи с краткосрочным характером периода выявления убытков, присущим деятельности Группы, показатели портфеля страховых продуктов Группы чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Группа регулярно вносит изменения в свои страховые тарифы, основываясь на последних значениях указанных переменных величин, таким образом, чтобы учитывать возникающие тенденции.

Группа выделила два ключевых допущения, которые оказывают наиболее существенное влияние на величину страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2014 года, - коэффициент ожидаемых убытков и первый фактор развития. Чувствительность величины страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2014 года к увеличению (уменьшению) первого фактора развития и ожидаемого коэффициента убытков на 5% и 10% соответственно представлена в таблице ниже:

	2014 год		2013 год	
	тыс. рублей		тыс. рублей	
	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%
Изменение первого фактора развития				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	10,7%	(10,7%)	8,7%	(8,7%)
Изменение ожидаемого коэффициента убыточности				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	1,6%	(1,6%)	2,1%	(2,1%)

24 Облигации выпущенные

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Облигации выпущенные	<u>8 196 132</u>	<u>13 275 899</u>

По состоянию на 31 декабря 2014 года в обращении находятся следующие серии облигаций, выпущенных Группой:

- Эмитент – ОСАО «РЕСО-Гарантия», серия 02: облигации на сумму 5 000 000 тыс. рублей сроком погашения в сентябре 2022 года со ставкой купона 8,4% и с правом досрочного предъявления к погашению в марте 2016 года (31 декабря 2013 года: облигации на сумму 5 000 000 тыс. рублей);
- Эмитент – ОСАО «РЕСО-Гарантия», серия 03: облигации на сумму 3 000 000 тыс. рублей сроком погашения в марте 2023 года со ставкой купона 9,2% и с правом досрочного предъявления к погашению в апреле 2016 года (31 декабря 2013 года: облигации на сумму 3 000 000 тыс. рублей);
- Эмитент – ООО «РЕСО-Лизинг», серия 01: облигации на сумму 2 500 000 тыс. рублей сроком погашения в феврале 2016 года со ставкой купона 9% и с правом досрочного предъявления к погашению в августе 2015 года.
- Эмитент – ООО «РЕСО-Лизинг», серия БО-01: облигации на сумму 2 500 000 тыс. рублей сроком погашения в сентябре 2023 года со ставкой купона 10,4% и с правом досрочного предъявления к погашению в октябре 2016 года (31 декабря 2013 года: эмитент не входил в состав Группы).

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа выкупила собственные облигации выпущенные на сумму 4 935 705 тыс. рублей. Облигации выпущенные по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены за вычетом суммы выкупленных облигаций.

25 Заемные средства

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Кредиты, полученные от финансовых институтов	3 482 014	194 605
Займы, полученные от юридических лиц	55 596	-
	<u>3 537 610</u>	<u>194 605</u>

По состоянию на 31 декабря 2014 года заемные средства в размере 3 256 936 тыс. рублей обеспечены залогом предметов лизинга или правами по договорам финансового лизинга (Пояснение 13).

26 Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность перед банками и прочими финансовыми организациями	<u>4 755 756</u>	<u>7 574 877</u>

Финансовые активы, переданные в качестве обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Группа предоставила финансовые активы в качестве обеспечения по сделкам “РЕПО” (см. Пояснение 16, 17, 21).

27 Передача финансовых активов**Переданные финансовые активы, по которым нет полного прекращения признания**

31 декабря 2014 года тыс. рублей	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка
Балансовая стоимость активов (Пояснение 17)	5 577 121
Балансовая стоимость связанных обязательств (Пояснение 26)	4 755 756

31 декабря 2013 года тыс. рублей	Счета и депозиты в банках	Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка
Балансовая стоимость активов (Пояснения 16, 17, 21)	4 851 294	13 708 045	843 776
Балансовая стоимость связанных обязательств (Пояснение 26)	730 810	6 609 151	234 916

Ценные бумаги

Группа осуществляет операции продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа. Сделки “РЕПО” представляют собой операции, в рамках которых Группа продает ценную бумагу и одновременно соглашается выкупить ее (или актив, что является по существу тем же самым) по фиксированной цене на определенную дату в будущем.

Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Данные ценные бумаги представлены в качестве “обремененных залогом по сделкам “РЕПО” в Пояснениях 16 и 17. Полученные денежные средства отражаются в качестве финансового актива, финансовое обязательство признается в отношении обязательства о возмещении цены покупки данного обеспечения и включается в состав кредиторской задолженности по сделкам “РЕПО” (Пояснение 26). Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Группа выступает в качестве контрагента.

28 Обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств и активов по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2018-2024 году. Изменения временных разниц в течение 2014 года и 2013 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Активы						
Нематериальные активы	-	-	(198 070)	(198 070)	(198 070)	(198 070)
Основные средства	7 041	5 053	(339 372)	(315 646)	(332 331)	(310 593)
Инвестиционная недвижимость	80 000	112	(559 527)	(159 300)	(479 527)	(159 188)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	82 888	-	-	-	82 888	-
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(1 857 721)	(1 579 223)	(1 857 721)	(1 579 223)
Прочие активы	136 953	1 540	(672 872)	(699 056)	(535 919)	(697 516)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	(1 430 315)	(78 094)	(1 430 315)	(78 094)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	159 069	-	-	-	159 069	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	961	-	(175 303)	(22 045)	(174 342)	(22 045)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	(436 029)	(1 281 415)	(436 029)	(1 281 415)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	6 283	-	(615)	(15 658)	5 668	(15 658)
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 169	1 061	(1 618 626)	(1 156 536)	(1 616 457)	(1 155 475)
Счета и депозиты в банках	-	-	(134 628)	(1 414 053)	(134 628)	(1 414 053)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	301 729	221 379	-	-	301 729	221 379
Обязательства						
Страховые резервы	2 704 124	2 241 089	(1 544)	-	2 702 580	2 241 089
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	1 091 737	2 778 476	-	-	1 091 737	2 778 476
Заемные средства	21 252	-	(23 788)	-	(2 536)	-
Облигации выпущенные	8 435	-	-	-	8 435	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 130 742	16 215	-	-	2 130 742	16 215
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	405 401	276 125	-	(275)	405 401	275 850
Прочие обязательства	228 215	251 553	(5 991)	(10 423)	222 224	241 130
Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу	7 366 999	5 792 603	(7 454 401)	(6 929 794)	(87 402)	(1 137 191)

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Отложенный налоговый актив	351 857	-
Отложенное налоговое обязательство	(439 259)	(1 137 191)
Чистая позиция	(87 402)	(1 137 191)

Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет: Российская Федерация - 20%, Республика Беларусь - 25%, Литовская Республика - 15%, Кипр - 12,5%.

Изменение величины временных разниц в течение 2014 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Приобретено в течение года	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
Активы					
Нематериальные активы	(198 070)	-	-		(198 070)
Основные средства	(310 593)	13 144	(34 408)	(474)	(332 331)
Инвестиционная недвижимость	(159 188)	(320 339)	-	-	(479 527)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	102 148	-	(19 260)	82 888
Отложенные аквизиционные расходы	(1 579 223)	(278 498)	-	-	(1 857 721)
Прочие активы	(697 516)	(1 606)	-	163 203	(535 919)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(78 094)	(1 352 221)	-	-	(1 430 315)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	159 069	-	159 069
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- займы выданные	(22 045)	(152 297)	-	-	(174 342)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(1 281 415)	845 386	-	-	(436 029)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	(15 658)	21 326	-	-	5 668
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 155 475)	(460 982)	-	-	(1 616 457)
Счета и депозиты в банках	(1 414 053)	1 279 425	-	-	134 628
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	221 379	50 213	-	30 137	301 729
Обязательства					
Страховые резервы	2 241 089	461 491	-	-	2 702 580
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	2 778 476	(1 686 739)	-	-	1 091 737
Заемные средства	-	33 047	-	(35 583)	(2 536)
Облигации выпущенные	-	8 435	-	-	8 435
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	16 215	2 114 527	-	-	2 130 742
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	275 850	129 551	-	-	405 401
Прочие обязательства	241 130	(18 906)	-	-	222 224
	(1 137 191)	787 105	124 661	138 023	(87 402)

Изменение величины временных разниц в течение 2013 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Приобретено в течение года	Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года
Активы					
Нематериальные активы	-	-	-	(198 070)	(198 070)
Основные средства	(276 255)	27 301	(60 459)	(1 180)	(310 593)
Инвестиционная недвижимость	(73 461)	(74 862)	-	(10 865)	(159 188)
Отложенные аквизиционные расходы	(1 297 104)	(282 119)	-	-	(1 579 223)
Прочие активы	(493 314)	(204 384)	-	182	(697 516)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(208 560)	130 466	-	-	(78 094)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	14 260	-	(14 260)	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- займы выданные	5 608	(27 653)	-	-	(22 045)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(2 616 252)	1 334 837	-	-	(1 281 415)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	19 678	(35 336)	-	-	(15 658)
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 054 242)	(101 233)	-	-	(1 155 475)
Счета и депозиты в банках	-	(1 414 053)	-	-	(1 414 053)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	185 601	(2 279)	-	38 057	221 379
Обязательства					
Страховые резервы	2 107 455	133 634	-	-	2 241 089
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	2 793 382	(14 906)	-	-	2 778 476
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	16 215	-	-	16 215
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	194 744	81 106	-	-	275 850
Прочие обязательства	298 680	(53 753)	-	(3 797)	241 130
	(399 780)	(487 019)	(74 719)	(175 673)	(1 137 191)

29 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	4 149 904	4 054 048
Полученные авансы по страховым премиям	1 213 775	1 099 877
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	2 158 537	1 111 178
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	163 756	215 085
	7 685 972	6 480 188

30 Прочие обязательства

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Авансы, полученные по лизинговым операциям	816 055	-
Резерв по вознаграждениям	674 784	774 500
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	406 385	302 983
Начисленные обязательные отчисления в союзы страховщиков	196 392	136 269
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	175 444	95 364
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	166 840	180 208
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	115 992	24 184
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	109 014	76 364
Прочие авансы полученные	16 285	-
Прочие	66 394	45 013
	2 743 585	1 634 885

31 Акционерный капитал

(а) Уставный капитал и добавочный капитал

Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (2013 год: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции составляет 100 рублей.

Величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала, отраженная в российской бухгалтерской отчетности, составила 3 100 000 тыс. рублей (2013 год: 3 100 000 тыс. рублей). В консолидированной финансовой отчетности по МСФО величина акционерного капитала составила 258 080 тыс. рублей (2013 год: 258 080 тыс. рублей).

Разница в учете акционерного капитала для целей российской бухгалтерской отчетности и

финансовой отчетности по МСФО является следствием:

- применения МСФО (IAS) 29 “Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции”, в соответствии с требованиями которого взносы в акционерный капитал на сумму 75 000 тыс. рублей, произведенные до 1 января 2003 года, были увеличены на сумму 183 080 тыс. рублей для того, чтобы учесть изменения общей покупательной способности рубля; и
- увеличения акционерного капитала, имевшего место до первого применения МСФО Компанией, который не отражен в консолидированной финансовой отчетности по МСФО.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года поступления от выпуска акций на общую сумму 3 025 000 тыс. рублей, первоначально не признанные в составе акционерного капитала по МСФО, были полностью оплачены и признаны в составе добавочного капитала в размере 993 842 тыс. рублей и в составе нераспределенной прибыли в размере 2 031 158 тыс. рублей.

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой превышение суммы средств, полученных от продажи дочерних предприятий, над их балансовой стоимостью предприятиям, находившимся под совместным контролем, в размере 1 347 174 тыс. рублей за вычетом налога в сумме 425 423 тыс. рублей, а также добавочный капитал в размере 993 842 тыс. рублей, внесенный акционерами в 2006 году, за вычетом налога в сумме 225 788 тыс. рублей.

(б) Дивиденды

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и внеочередных общих собраниях акционеров Компании.

В течение 2014 и 2013 годов ОСАО РЕСО Гарантия не объявляла и не выплачивала дивидендов.

32 Управление финансовыми рисками и внутренний контроль

(а) Структура корпоративного управления

Компания была создана в форме открытого акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний.

Общее собрание акционеров определяет состав Совета директоров. Совет директоров несет ответственность за общее управление деятельностью Компании.

Законодательством Российской Федерации и уставом Компании определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Советом директоров.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором. Совет директоров назначает Генерального директора. Исполнительный орган Компании несет ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Советом директоров Компании. Исполнительный орган Компании подотчетен Совету директоров Компании и Общему собранию акционеров.

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

Совет директоров несет ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Группе, соответствующих характеру и масштабу её операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Группы и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Группа разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке операционных рисков, с которыми сталкивается Группа, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- требования к подготовке отчетов об операционных убытках и предложенных мерах по снижению операционного риска;
- разработку резервных планов по восстановлению деятельности;
- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения;
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

В Группе существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности. Существенная доля операций автоматизирована, и Группа применяет систему автоматизированных контролей. Соблюдение стандартов Группы поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых Службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита независима от руководства Группы и подотчетна непосредственно Совету директоров. Результаты проверок Службы внутреннего аудита обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Комитета по аудиту и Совета директоров и высшего руководства Группы.

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Совет директоров и его комитеты, включая Комитет по аудиту;
- Генеральный директор;
- Главный бухгалтер;
- Главный актуарий;
- Служба безопасности, включая информационную безопасность;
- Отдел кадров;
- Служба внутреннего аудита;
- прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур, включая:
 - руководителей филиалов и руководителей бизнес-подразделений;
 - руководителей бизнес-процессов;
 - подразделение и специалист по обеспечению нормативно-правового соответствия, включая подразделение, отвечающее за соблюдение требований по противодействию отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
 - специалиста по правовым вопросам – сотрудника и подразделение, ответственного за соблюдение законодательных и нормативных требований;
 - прочих сотрудников/подразделений, на которых наложены обязанности по контролю.

Законодательство Российской Федерации, включая Закон от 27 ноября 1992 года № 4015-1 “Об организации страхового дела в Российской Федерации”, устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета директоров, Правления, руководителю Службы внутреннего аудита и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Компании соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Компания соответствует законодательным требованиям, установленным к системе внутренних контролей, включая требования к Службе внутреннего аудита, и система внутренних контролей Группы соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Группой операций.

(в) Политика и процедуры по управлению рисками

Управление рисками лежит в основе страховой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, включающий в себя риск изменения валютных курсов, риск изменения процентных ставок и курса ценных бумаг, валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками. Руководство несет ответственность за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков.

(г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих потоков денежных средств по указанному финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

(и) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Группы или стоимости ее портфелей финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

В таблице далее представлена информация по процентным активам и обязательствам Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2014 год			2013 год		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах
Процентные активы						
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	28,03%	28,77%	27,68%	-	-	-
Займы выданные	9,74%	11,53%	-	8,78%	5,76%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- Не обремененные залогом	-	9,52%	-	-	11,37%	-
- Обремененные залогом	-	-	-	7,36%	7,69%	-

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

- Не обремененные залогом	15,52%	9,33%	-	9,58%	9,55%	0,16%
- Обремененные залогом	-	5,77%	-	10,20%	7,89%	-
Счета и депозиты в банках						
- Не обремененные залогом	8,77%	5,96%	6,17%	7,68%	5,15%	5,60%
- Обремененные залогом	-	-	-	8,58%	5,74%	-
Процентные обязательства						
Облигации выпущенные	9,08%	-	-	8,97%	-	-
Заемные средства	10,76%	10,97%	5,33%	-	5,00%	2,85%
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	5,00%	-	-	6,09%	-	-

(ii) Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Группы к изменению рыночных процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 300 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года (31 декабря 2013 года: параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен в нижеследующей таблице.

	<u>2014 год</u> тыс. рублей	<u>2013 год</u> тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок (2013 год – на 100 базисных пунктов)	535 001	94 353
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок (2013 год – на 100 базисных пунктов)	(535 001)	(94 353)

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой процентной маржи за год и капитала Группы к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 300 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок (31 декабря 2013 года: параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен следующим образом.

	<u>2014 год</u> тыс. рублей	<u>2013 год</u> тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок (2013 год – на 100 базисных пунктов)	(743 094)	(99 685)
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок (2013 год – на 100 базисных пунктов)	929 878	111 458

(iii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы				
Нематериальные активы и гудвил	8 537 315			8 537 315
Основные средства	3 530 952	-	162 002	3 692 954
Инвестиционная недвижимость	6 043 257	-	4 130 661	10 173 918
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 695 045	146 759	58 038	10 899 842
Отложенные аквизиционные расходы	9 217 253	-	88 248	9 305 501
Отложенные налоговые активы	284 407	-	67 450	351 857
Прочие активы	7 384 574	-	254 974	7 639 548
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	4 369 980	3 507 819	-	7 877 799
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости		5 786 051	-	5 786 051
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	811 749	8 241 053	-	9 052 802
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	2 029 656	-	-	2 029 656
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 415 857	420 483	133 171	1 969 511
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	17 059 821	1 482 284	309 764	18 851 869
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	1 951 001			1 951 001
Счета и депозиты в банках	3 031 453	20 851 302	3 036 615	26 919 370
Денежные и приравненные к ним средства	2 256 062	324 882	110 644	2 691 588
Всего активов	78 618 382	40 760 633	8 351 567	127 730 582
Обязательства				
Страховые резервы	58 670 502	1 527 012	1 246 091	61 443 605
Облигации выпущенные	8 196 132			8 196 132
Заемные средства	3 178 018	85 746	273 846	3 537 610
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	-	4 755 756	-	4 755 756
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10 653 715	-	-	10 653 715
Обязательства по отложенному налогу	347 539	-	91 720	439 259
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	7 154 698	435 626	95 648	7 685 972
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	2 156 057	-	-	2 156 057
Прочие обязательства	2 493 888	-	249 697	2 743 585
Всего обязательств	92 850 549	6 804 140	1 957 002	101 611 691
Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	(14 232 167)	33 956 493	6 394 565	26 118 891
Забалансовая позиция	19 578 913	(18 548 395)	(1 030 518)	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	5 346 746	15 408 098	5 364 047	26 118 891
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года	25 486 819	34 877	109 588	25 631 284

Повышение или падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и чистой прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	2 465 296	5 580
20% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(2 465 296)	(5 580)
20% рост курса прочих валют по отношению к российскому рублю	858 247	17 534
20% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(858 247)	(17 534)

(iv) Прочий ценовой риск

Прочий ценовой риск – это риск колебаний стоимости долевого финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Прочий ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности капитала Группы к изменению котировок корпоративных долевого ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок ценных бумаг) представлен следующим образом:

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
10% рост котировок ценных бумаг	162 372	226 000
10% снижение котировок ценных бумаг	(162 372)	(226 000)

(д) Кредитный риск

Портфель ценных бумаг Группы с фиксированной доходностью, займов выданных и дебиторской задолженности подвержен кредитному риску. Данный риск определяется как риск потенциальных убытков в результате негативных изменений способности заемщика погасить задолженность. Целью Группы является получение конкурентной доходности посредством инвестиций в диверсифицированные портфели ценных бумаг. Группа управляет риском путем установления лимитов к кредитному рейтингу заемщиков.

Группа перестраховывает определенные риски через перестраховочные компании. При выборе перестраховочной компании Группа руководствуется критериями платежеспособности и надежности и, в меньшей степени, диверсификацией (распределением риска между контрагентами).

У Группы также имеется прочая дебиторская задолженность, подверженная кредитному риску. Наиболее существенной является дебиторская задолженность по страховым премиям. В целях минимизации риска невыполнения страхователями своих обязательств в установленные сроки все договоры страхования содержат условие, в соответствии с которым действие договора прекращается в случае неуплаты премии в установленный срок.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

(е) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных инструментов и глобальные генеральные соглашения для сделок “РЕПО”. Схожие финансовые инструменты включают производные инструменты и сделки “РЕПО”. Информация о финансовых инструментах, таких как кредиты и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Операции с производными инструментами Группы, которые не осуществляются на бирже, проводятся в соответствии с Генеральными соглашениями о взаимозачете. В основном, в соответствии с данными соглашениями суммы, подлежащие выплате каждым контрагентом в определенный день в отношении незавершенных операций в одной и той же валюте, формируют единую чистую сумму, которая подлежит уплате одной стороной другой стороне. При определенных обстоятельствах, например, при возникновении кредитного события, такого как дефолт, все незавершенные операции в соответствии с соглашением прекращаются, оценивается стоимость на момент прекращения, и только единственная чистая сумма оплачивается или подлежит выплате в расчетных операциях.

Сделки “РЕПО” Группы являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны Генеральным соглашениям о взаимозачете, описанными выше.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений, а также соглашений, по которым не происходит взаимозачет в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года.

тыс. рублей

Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, которые будут взаимозачтены в случае банкротства	Чистая сумма
31 декабря 2014 года					
Финансовые активы					
Займы выданные	3 246 726	-	3 246 726	3 246 726	-
Всего финансовых активов	3 246 726	-	3 246 726	3 246 726	-
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”	(4 755 756)	-	(4 755 756)	4 755 756	-
Всего финансовых обязательств	(4 755 756)	-	(4 755 756)	4 755 756	-
31 декабря 2013 года					
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”	(7 574 877)	-	(7 574 877)	7 574 877	-
Всего финансовых обязательств	(7 574 877)	-	(7 574 877)	7 574 877	-

(ж) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Группу. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается руководством.

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года. Сроки погашения обязательств по договорам страхования и активов по перестрахованию определены на основе оценочных оттоков денежных средств по признанным страховым обязательствам.

	Менее 1 года тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Свыше 5 лет тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы					
Нематериальные активы и гудвил	-	-	-	8 537 315	8 537 315
Основные средства	-	-	-	3 692 954	3 692 954
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	10 173 918	10 173 918
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	6 049 487	4 850 355	-	-	10 899 842
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	9 305 501	9 305 501
Требования по отложенному налогу	351 857	-	-	-	351 857
Прочие активы	4 982 984	1 285 749	338 295	1 032 520	7 639 548
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- займы выданные	3 803 637	1 142 258	2 931 904	-	7 877 799
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	5 736 922	49 129	-	5 786 051
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9 052 802	-	-	-	9 052 802
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	2 029 656	2 029 656
Доля перестраховщиков в страховых резервах	653 902	788 881	4 957	521 771	1 969 511
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11 045 651	3 417 475	4 388 743	-	18 851 869
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	1 951 001	-	-	-	1 951 001
Счета и депозиты в банках	26 919 370	-	-	-	26 919 370
Денежные и приравненные к ним средства	2 691 588	-	-	-	2 691 588
Всего активов	67 502 279	17 221 640	7 713 028	35 293 635	127 730 582

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Обязательства					
Страховые резервы	14 899 060	3 892 190	325 111	42 327 244	61 443 605
Облигации выпущенные	3 581 472	4 614 660	-	-	8 196 132
Заемные средства	1 717 484	1 820 126	-	-	3 537 610
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	4 755 756	-	-	-	4 755 756
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10 653 715	-	-	-	10 653 715
Обязательства по отложенному налогу	439 259	-	-	-	439 259
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 409 490	920 485	1 355 997	-	7 685 972
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	2 156 057	-	-	-	2 156 057
Прочие обязательства	2 743 585	-	-	-	2 743 585
Всего обязательств	46 355 878	11 247 461	1 681 108	42 327 244	101 611 691
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	21 146 401	5 974 179	6 031 920	(7 033 609)	26 118 891
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года	29 452 638	3 943 964	3 609 736	(11 375 054)	25 631 284

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Группы по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются от анализа, приведенного выше, для всех финансовых обязательств, за исключением заемных средств, кредиторской задолженности по сделкам "РЕПО" и выпущенных облигаций. Недисконтированные потоки денежных средств для займов полученных рассчитаны исходя из наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения и представлены в таблице ниже.

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Недисконтированные потоки денежных средств	Балансовая стоимость
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2014 года				
Облигации выпущенные	3 988 149	5 004 991	8 993 140	8 196 132
Заемные средства	2 000 538	2 034 634	4 035 172	3 537 610
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	4 759 467	-	4 759 467	4 755 756
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2013 года				
Облигации выпущенные	5 468 700	9 316 250	14 784 950	13 275 899
Заемные средства	47 365	159 497	206 862	194 605
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	3 611 486	6 848 996	10 460 482	7 574 877

(з) Операционный риск

Операционный риск - это риск прямых или косвенных убытков, возникающий в результате различных причин, связанных с бизнес-процессами группы, персоналом, технологиями и инфраструктурой Группы, а также внешними факторами, отличными от факторов кредитного, рыночного рисков и риска ликвидности, как например, нормативные и законодательные требования и принятые стандарты корпоративного поведения. Операционные риски возникают в результате всех операций Группы.

Целью Группы является управление операционным риском таким образом, чтобы достичь баланса между снижением потерь и ущерба репутации Группы до минимума, и общей финансовой эффективностью и инновационным развитием. Во всех случаях, политика Группы требует соблюдения всех применимых законодательных и нормативных требований.

Группа управляет операционным риском путем установления внутренних контролей, необходимость наличия которых в каждой сфере деятельности определяется руководством Группы.

33 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, счетов и депозитов в банках, займов выданных, облигаций выпущенных и заемных средств не отличается существенно от их балансовой стоимости.

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	тыс. рублей Справедливая стоимость	тыс. рублей Балансовая стоимость	тыс. рублей Справедливая стоимость	тыс. рублей Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 899 842	10 899 842	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	5 601 980	5 786 051	16 589 892	16 512 290
Займы выданные	7 544 120	7 877 799	6 052 436	6 052 402
Счета и депозиты в банках	26 390 229	26 919 370	27 174 255	27 174 255
Финансовые обязательства				
Облигации выпущенные	7 399 376	8 196 132	13 378 397	13 275 899
Заемные средства	2 756 438	3 537 610	194 605	194 605

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных инструментов, таких как процентные свопы.

При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководством были сделаны следующие допущения:

- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от чистых инвестиций в финансовый лизинг использовались ставки дисконтирования от 27,68% до 28,03%;
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от займов выданных использовались ставки дисконтирования от 10,10% до 14,70% (2013 год: ставки дисконтирования от 5,76% до 10,83%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от счетов и депозитов в банках использовались ставки дисконтирования от 3,20% до 20,98%, соответственно (2013 год: ставки дисконтирования от 5,3% до 7,98%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств по заемным средствам использовались ставки дисконтирования от 3,00% до 12,03% (2013 год: ставка дисконтирования в размере 2,85%).

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Группа имеет систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. Специальные механизмы контроля включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- пересчет по моделям оценки;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям;
- проверку существенных ненаблюдаемых данных, оценочных корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов, относимых к Уровню 3.

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, основных средств (зданий) и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:				
Основные средства (здания)	-	-	3 359 362	3 359 362
Инвестиционная недвижимость	-	-	10 173 918	10 173 918
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 659 097	393 705	-	9 052 802
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	2 029 656	2 029 656
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(10 653 715)	-	(10 653 715)

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, основных средств (зданий) и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:				
Основные средства (здания)	-	-	3 553 890	3 553 890
Инвестиционная недвижимость	-	-	7 092 593	7 092 593
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 972 870	6 644 600	-	9 617 470
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	2 825 000	2 825 000
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(81 077)	-	(81 077)

Изменения в оценках справедливой стоимости для финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за 2014 и 2013 годы представлены в таблице ниже. Изменения в оценках справедливой стоимости для основных средств и инвестиционной недвижимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлены в Пояснении 11 и Пояснении 12 соответственно.

	Уровень 3
	Долевые инструменты
	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	-
Приобретения	2 825 000
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	2 825 000
Изменение справедливой стоимости	(795 344)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	2 029 656

Группа произвела вклад в специальное инвестиционное предприятие, осуществляющее вклады в приносящую доход инвестиционную недвижимость, который отражен как финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Справедливая стоимость чистых активов специального инвестиционного предприятия составляет 2 029 656 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2014 года (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 2 825 000 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года данные инвестиции относились к третьему уровню иерархии справедливой стоимости.

Специальное инвестиционное предприятие не контролируется Группой и не консолидируется в отчете о финансовом положении, поскольку Группа не имеет права на участие в процессе принятия управленческих решений.

Для определения справедливой стоимости была применена методика оценки, где значительная часть ключевых параметров основывалась на ненаблюдаемых данных, поскольку вклад не котируется на биржах, и отсутствовали соответствующие текущие наблюдаемые данные о сделках с такими инвестициями на рыночных условиях.

Справедливая стоимость вклада в специальное инвестиционное предприятие была определена на основе методологии дисконтированных потоков денежных средств, которая принимает во внимание характеристики инвестиционной недвижимости, в которую осуществляет вклады специальное инвестиционное предприятие. Переоценка каждого объекта инвестиционной недвижимости была проведена руководством Компании на основании результатов внутренней оценки с помощью метода дисконтирования будущих потоков денежных средств.

При применении метода дисконтирования будущих потоков денежных средств были сделаны следующие ключевые допущения:

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночной арендной ставки в размере 15 087 рублей за квадратный метр в год;
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на потери от недоиспользования и недосбора арендной платы по помещениям в размере 10% - 35%;
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 14,1% годовых.

Для проведения данной оценки руководство сделало определенные допущения о ненаблюдаемых исходных параметрах модели.

В таблице ниже указана информация о существенных ненаблюдаемых исходных параметрах модели, использованных при проведении оценки финансовых инструментов, отнесенных к третьему уровню иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	31 декабря 2014 года
Ставка арендной платы за метр квадратный в год, рублей	15 087
Ставка дисконтирования, % годовых	14,1

Руководство регулярно оценивает разумно возможные альтернативы этих существенных ненаблюдаемых параметров и определяет их эффект на итоговую справедливую стоимость. Увеличение ставки арендной платы приводит к росту справедливой стоимости долевого инструмента. Увеличение ставки дисконтирования, используемой при расчете прогнозных денежных потоков, приводит к уменьшению справедливой стоимости долевого инструмента. Существенные ненаблюдаемые исходные параметры не являются взаимозависимыми.

Справедливая стоимость долевого инструмента является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки арендной платы, а также ставки дисконтирования и терминальной ставки капитализации, как описано в следующей таблице:

тыс. рублей	31 декабря 2014 года
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	415
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	23 720
Увеличение ставки арендной платы на 1%	45 510
Уменьшение ставки арендной платы на 1%	(45 510)

34 Управление капиталом

Центральный Банк Российской Федерации устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве составляющих капитала.

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является соблюдение требований законодательства Российской Федерации в отношении финансовой устойчивости и платежеспособности Компании и ее способности продолжить осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала Компании, которая:

- оказывает услуги по любым из перечисленных видов страхования: от несчастного случая, медицинского страхования, имущества, предпринимательских рисков или страхования гражданской ответственности, составляет 120 000 тыс. рублей;
- оказывает услуги по медицинскому страхованию и страхованию от несчастного случая, составляет 120 000 тыс. рублей;
- оказывает услуги по страхованию жизни, страхованию от несчастного случая и медицинскому страхованию и страхованию от несчастного случая составляет 240 000 тыс. рублей;
- оказывает любые услуги по перестрахованию рисков, а также страхования в сочетании с перестрахованием составляет 480 000 тыс. рублей.

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 3 100 000 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 3 100 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню. Детали раскрыты в Пояснении 31.

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения капитала и страховых резервов в Компании существует инвестиционная политика, накладывающая определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Компания контролирует применение инвестиционной политики на ежедневной основе. Компания оценивает достаточность капитала на регулярной основе для соответствия требованиям к минимальному размеру оплаченного уставного капитала и нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных требований контролируется на ежедневной основе.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Компания соответствовала законодательно установленным требованиям в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

35 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года обязательства по операционной аренде, которые могут быть аннулированы в одностороннем порядке, представлены следующим образом:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Сроком менее 1 года	329 457	253 166
Сроком от 1 года до 5 лет	228 565	207 220
Сроком более 5 лет	121 313	119 278
	679 336	579 664

Группа заключает договоры операционной аренды офисных помещений. Срок действия договоров операционной аренды, как правило, составляет 1 год, при этом договоры включают условие по его возможному продлению после окончания этого срока. Стоимость операционной аренды, как правило, увеличивается каждый последующий год и отражает изменения в рыночных арендных ставках. Операционная аренда не включает в себя условные обязательства по аренде.

В 2014 году расходы по операционной аренде в сумме 601 002 тыс. рублей были признаны в составе прибыли или убытка (2013 год: 518 042 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года договоры аренды, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, отсутствовали.

36 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

37 Забалансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа выдала финансовые гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами в размере 106 093 тыс. рублей на срок до 12 месяцев (31 декабря 2013 года: 162 115 тыс. рублей на срок до 12 месяцев).

Группа не создавала резерв по гарантиям, выданным в течение 2014 года и в течение 2013 года.

38 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с директорами и высшим руководством

Общий размер вознаграждений высшему руководству и членам Совета Директоров, включенный в состав административных расходов и расходов по проведению инвестиционных операций (см. Пояснения 6, 7), представлен следующим образом.

	<u>2014 год</u> тыс. рублей	<u>2013 год</u> тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству	741 217	715 380
Налоги и отчисления по заработной плате	64 725	72 594
Всего вознаграждения	<u>805 942</u>	<u>787 974</u>

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	<u>31 декабря</u> <u>2014 года</u> тыс. рублей	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u> %	<u>31 декабря</u> <u>2013 года</u> тыс. рублей	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u> %
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Активы				
Займы выданные	70 261	8,96%	56 016	8,96%
Обязательства				
Прочие обязательства	190 127	-	407 506	-

Результаты операций с высшим руководством и членами Совета Директоров за 2014 год и 2013 год составили:

	<u>2014 год</u> тыс. рублей	<u>2013 год</u> тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Процентный доход	3 112	5 019

(б) Операции со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу

Операции со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, включают операции с акционерами Группы.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, составили:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	859 317	572 271
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	771 829	317 004
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 523 009	624 180

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, за 2014 год и 2013 год составили:

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Премии, переданные в перестрахование	(1 551 582)	(1 057 391)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	742 767	537 922
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(62 545)	(47 515)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	224 026	123 244

(г) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с акционерами и высшим руководством Группы.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Прочие активы	2 063	3 569
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	2 497 694
Доля перестраховщиков в страховых резервах	385 724	510 881
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	383 820	388 927
Счета и депозиты в банках	214 873	278 130
Денежные и приравненные к ним средства	1 173 334	425 077
Обязательства		
Страховые резервы	357 315	689 707
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	325 665	484
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	55 088	54 781
Прочие обязательства	4 663	3 240

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2014 год и 2013 год составили:

	2014 год	2013 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Общая сумма страховых премий	190 436	506 923
Премии, переданные в перестрахование	(67 231)	(940 167)
Урегулированные страховые убытки	(15 041)	(41 438)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	284 502	185 740
Аквизиционные расходы	(9 575)	(10 761)
Процентный доход	92 561	273 393
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2 847 097)	(416 865)
Чистая прибыль от курсовых разниц	569 703	4 760
Прочие операционные доходы/(расходы)	37 072	(7 080)
Административные расходы	(14 250)	(9 034)

39 Приобретение дочерних компаний

В течение 2014 года Группа приобрела 100% Группы РЕСО-Лизинг путем приобретения 30% доли участия в ООО «РЕСО-Лизинг» в течение первого полугодия и 100% акций в ОАО «РЕСОТРАСТ» в течение третьего квартала 2014 года. В течение первого полугодия ООО «РЕСОТРАСТ» являлось 100% дочерним обществом ООО «РЕСО-Лизинг», и в течение второго квартала 2014 года, приобрело 70% доли в ООО «РЕСО-Лизинг». Общая денежная сумма, уплаченная за приобретение в пользу стороны, находящейся под контролем акционеров Группы, составила 8 902 000 тыс. рублей.

Основным видом деятельности Группы РЕСО-Лизинг является оказание услуг финансового лизинга на территории Российской Федерации и Республики Беларусь.

Справедливая стоимость активов и обязательств приобретенной дочерней компании, отраженных в консолидированной финансовой отчетности Группы, по состоянию на дату приобретения представлена следующим образом.

Группа РЕСО-Лизинг

тыс. рублей	<u>Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения</u>
АКТИВЫ	
Основные средства	43 415
Отложенные налоговые активы	139 227
Инвестиционная недвижимость	705 000
Прочие активы	1 547 179
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	9 068 361
Денежные и приравненные к ним средства	274 461
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Долговые ценные бумаги выпущенные	5 088 309
Займы и кредиты полученные	3 632 256
Обязательства по отложенному налогу	1 204
Прочие обязательства	1 012 946
Чистые идентифицируемые активы	2 042 928
Гудвил, связанный с приобретением	6 859 072
Возмещение выплаченное	8 902 000
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	(274 461)
Отток денежных средств по приобретению дочерней компании	8 627 539

Гудвил относится, главным образом, к стоимости будущей клиентской базы, а также ожидаемой успешной совместной деятельности вследствие интеграции приобретенной компании в существующий бизнес Группы. Не ожидается, что признанный гудвил будет учитываться для целей расчета налога на прибыль.

В случае приобретения дочерней компании 1 января 2014 года результат от прочих операционных доходов за 2014 год, увеличился бы на 9 345 тыс. рублей, инвестиционный доход увеличился бы на 188 186 тыс. рублей, а чистая прибыль увеличилась бы на 135 139 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2014 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.

40 События после отчетной даты

27 апреля 2015 года Внеочередным Общим собранием акционеров ОСАО «РЕСО-Гарантия» принято решение нераспределенную прибыль в размере 7 750 000 тысяч рублей направить на увеличение уставного капитала Общества до 10 850 000 тысяч рублей путем увеличения номинальной стоимости одной акций до 350 рублей.



Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор





Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер