

СПАО “РЕСО-Гарантия”

**Консолидированная финансовая
отчетность**

**по состоянию на 31 декабря 2015 года
и за 2015 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 – 90



Аудиторское заключение

Акционерам и Совету Директоров СПАО «РЕСО-Гарантия»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности СПАО «РЕСО-Гарантия» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за 2015 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 аудиторов

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: СПАО «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: 125047, Российская Федерация, 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 Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.


	Пояснения	2015 год	2014 год
		тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	5	82 283 993	73 117 713
Премии, переданные в перестрахование	5	(2 635 859)	(2 334 542)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		79 648 134	70 783 171
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(6 954 346)	(6 359 229)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(4 874 378)	(7 071 857)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	243 646	(8 741)
Чистые заработанные премии		68 063 056	57 343 344
Страховые убытки урегулированные	5	(41 541 972)	(38 367 361)
Внешние расходы на урегулирование убытков	5	(2 084 530)	(1 534 238)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	5	1 341 026	1 213 195
Изменение резервов убытков	5	(139 542)	(2 698 110)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	5	(362 994)	94 074
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(42 788 012)	(41 292 440)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	5	2 836 929	3 346 499
Аквизиционные расходы	5	(15 185 869)	(13 729 240)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	5	524 579	1 371 252
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	5	296 695	246 388
Результат от страховой деятельности		13 747 378	7 285 803
Инвестиционный доход	6	11 687 105	3 425 390
Процентные расходы	6	(1 540 965)	(1 847 807)
Чистый убыток от выбытия финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(576 555)	(396 141)
Прочие операционные доходы, нетто		90 928	257 095
Административные расходы	7	(7 491 771)	(7 075 223)
Обесценение активов	8	(1 918 713)	(341 555)
Прибыль до вычета налога на прибыль		13 997 407	1 307 562
Расход по налогу на прибыль	9	(3 086 434)	(419 751)
Чистая прибыль за год		10 910 973	887 811

Пояснения	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Прочий совокупный убыток		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние изменения валютных курсов	(57 737)	101 303
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	(57 737)	101 303
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение резерва переоценки основных средств за вычетом налога	(15 510)	134 768
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	(964 332)	(636 275)
<i>Всего статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	(979 842)	(501 507)
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налога на прибыль	(1 037 579)	(400 204)
Всего совокупного дохода за год	9 873 394	487 607
Чистая прибыль за год, причитающаяся:		
Акционерам компании	10 907 804	885 252
Неконтролирующим акционерам	3 169	2 559
Чистая прибыль за год	10 910 973	887 811
Всего совокупного дохода за год, причитающегося:		
Акционерам компании	9 869 439	485 731
Неконтролирующим акционерам	3 955	1 876
Всего совокупного дохода за год	9 873 394	487 607

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена 29 апреля 2016 года:


 Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор




 Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

Пояснения	31 декабря	31 декабря	1 января	
	2015 года	2014 года	2014 года	
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	
АКТИВЫ				
Нематериальные активы и гудвил	10	7 977 854	8 537 315	1 678 243
Основные средства	11	3 694 085	3 692 954	3 829 873
Инвестиционная недвижимость	12	6 182 137	10 173 918	7 092 593
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	13	10 379 589	10 899 842	-
Отложенные аквизиционные расходы	23	9 830 713	9 305 501	7 924 111
Отложенные налоговые активы	28	1 276 292	351 857	-
Прочие активы	14	7 718 278	7 639 548	5 994 294
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	15	6 520 433	7 877 799	6 052 402
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	2 922 062	5 786 051	16 512 290
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	13 861 272	9 052 802	9 617 470
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	18	824 240	2 029 656	2 825 000
Доля перестраховщиков в страховых резервах	23	1 850 163	1 969 511	1 884 178
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19	16 530 428	18 851 869	15 438 135
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	3 747 847	1 951 001	2 241 886
Счета и депозиты в банках	21	31 229 315	26 919 370	27 174 255
Денежные и приравненные к ним средства	22	17 181 568	2 691 588	1 701 202
Всего активов		141 726 276	127 730 582	109 965 932
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ				
Обязательства				
Страховые резервы	23	66 457 525	61 443 605	51 673 638
Облигации выпущенные	24	13 549 442	8 196 132	13 275 899
Заемные средства	25	1 602 243	3 537 610	194 605
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	26	4 688 623	4 755 756	7 574 877
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17	1 698 831	10 653 715	81 077
Отложенные налоговые обязательства	28	1 616 190	439 259	1 137 191
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29	7 724 412	7 685 972	6 480 188
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	20	3 961 772	2 156 057	2 282 288
Прочие обязательства	30	4 434 953	2 743 585	1 634 885
Всего обязательств		105 733 991	101 611 691	84 334 648
Капитал				
Акционерный капитал	31	10 850 000	3 100 000	3 100 000
Резервы переоценки		(429 343)	550 499	1 052 006
Резерв накопленных курсовых разниц		82 393	140 916	38 930
Нераспределенная прибыль		25 488 439	22 319 242	21 433 990
Всего капитала, причитающегося акционерам Компании		35 991 489	26 110 657	25 624 926
Доля неконтролирующих акционеров		796	8 234	6 358
Всего капитала		35 992 285	26 118 891	25 631 284
Всего обязательств и капитала		141 726 276	127 730 582	109 965 932
Забалансовые и условные обязательства	35-37			

Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

Пояснения	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Общая сумма страховых премий, полученная	78 113 217	64 745 054
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(2 620 352)	(1 287 358)
Страховые выплаты	(40 747 504)	(38 117 381)
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	3 268 262	3 377 168
Внешние расходы на урегулирование убытков	(2 072 204)	(1 525 128)
Аквизиционные расходы	(14 388 732)	(13 343 071)
Поступления от операций по обязательному медицинскому страхованию	61 330 040	53 376 218
Выплаты по операциям обязательного медицинского страхования	(61 321 172)	(53 211 565)
Приобретение имущества для передачи в лизинг	(11 006 892)	(10 081 146)
Поступление лизинговых и прочих платежей (возмещение стоимости)	11 011 126	8 818 421
Поступления от продажи имущества	807 534	489 206
Процентный доход по операциям финансового лизинга	3 070 007	1 751 948
Прочие доходы, нетто	311 738	242 929
Административные расходы	(6 616 519)	(6 946 727)
(Увеличение)/ уменьшение операционных активов		
Прочие активы	(782 153)	(2 428 374)
Уменьшение / (увеличение) операционных обязательств		
Прочие обязательства	(40 294)	716 503
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов	18 316 102	6 576 697
Налог на прибыль, уплаченный	(2 070 757)	(514 021)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	16 245 345	6 062 676
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Отток денежных средств по инвестиционным операциям, отличный от процентного расхода и расходов по проведению инвестиционных операций	(13 384 705)	(8 444 835)
Процентные доходы	4 608 065	4 047 385
Расходы по проведению инвестиционных операций и административные расходы по операциям финансового лизинга	(983 308)	(806 833)
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	(76 281)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3 072 984	13 091 004
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(14 324 802)	(20 680 357)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11 010 548	21 132 612
Займы выданные	(6 214 615)	(6 714 174)
Займы погашенные	6 526 689	5 436 853
Поступления со счетов и депозитов в банках	64 110 090	50 085 399
Перечисления на счета и депозиты в банках	(59 976 302)	(40 236 674)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(589 351)	(1 078 662)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	2 040 114	51 937
Приобретения дочерних компаний	(10 751)	(8 627 539)
Чистые денежные средства, /полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	(4 115 344)	7 179 835
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Проценты уплаченные	(1 439 133)	(2 649 238)
Поступления в результате открытия сделок "РЕПО"	24 354 114	19 212 966
Выплаты в результате исполнения сделок "РЕПО"	(25 061 815)	(21 944 942)
Облигации выпущенные	5 143 045	-
Облигации погашенные	(2 550)	(6 951 456)
Заемные средства полученные	51 566	7 556 950
Заемные средства погашенные	(2 068 748)	(8 213 243)
Приобретение неконтролирующей доли акционеров	(6 105)	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	970 374	(12 988 963)
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств	13 100 375	253 548
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	1 389 605	736 838
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	2 691 588	1 701 202
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	17 181 568	2 691 588

Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



22
Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

	Капитал, причитающийся акционерам Компании							Доля неконтролирующих акционеров, тыс рублей	Всего капитала, тыс рублей
	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		
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года, как было отражено ранее	258 080	2 341 016	1 052 006	-	38 930	21 934 894	25 624 926	6 538	25 631 284
Эффект изменения в представлении данных (Примечание 2)	2 841 920	(2 341 016)	-	-	-	(500 904)	-	-	-
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	3 100 000	-	1 052 006	-	38 930	21 433 990	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	3 100 000	-	1 186 774	(636 275)	140 916	22 319 242	26 110 657	8 234	26 118 891
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	10 907 804	10 907 804	3 169	10 910 973
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 2 170 тыс. рублей	-	-	(15 510)	-	-	-	(15 510)	-	(15 510)
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 241 083 тыс. рублей	-	-	-	(964 332)	-	-	(964 332)	-	(964 332)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	(58 523)	-	(58 523)	786	(57 737)
Всего прочего совокупного убытка	-	-	(15 510)	(964 332)	(58 523)	-	(1 038 365)	786	(1 037 579)
Всего совокупного дохода	-	-	(15 510)	(964 332)	(58 523)	10 907 804	9 869 439	3 955	9 873 394
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Увеличение акционерного капитала	7 750 000	-	-	-	-	11 393	11 393	(11 393)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	10 850 000	-	1 171 264	(1 600 607)	82 393	25 488 439	35 991 489	796	35 992 285

Дмитрий Григорьевич Ракващик
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании СПАО «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. С 3 июня 2015 года организационно-правовая форма открытого страхового акционерного общества «РЕСО-Гарантия» была изменена на страховое публичное акционерное общество. 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.

Основные дочерние компании:

Наименование	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Доля владения %	
			2015	2014
ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия»	Российская Федерация	Страхование жизни	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%
ЗАО «СК «Белросстрах»	Республика Беларусь	Страхование иное, чем страхование жизни	100%	98,4%
ЗАО «СНС»	Литовская Республика	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «РЕСО-Лизинг»	Российская Федерация	Финансовый лизинг	100%	100%
ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
СООО «РЕСО-БелЛизинг»	Республика Беларусь	Финансовый лизинг	99,675%	99,675%
ООО «МИКА»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Российская Федерация	Ремонт транспортных средств	100%	-

(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.

Текущая экономическая и политическая ситуация, в том числе связанная с обстановкой в Украине и введение санкций в отношении России определенными странами, а также введением ответных санкций в отношении определенных стран Россией, создает риски, связанные с осуществляемыми Группой операциями.

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) Изменения в представлении данных

В консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года 2 341 016 тыс. рублей, признанные в составе добавочного капитала по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года, а также 500 904 тыс. рублей, признанные в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года, были перенесены в состав акционерного капитала. Данные реклассификации были сделаны с целью приведения акционерного капитала, признанного в отчетности, составленной по МСФО, в соответствие с величиной акционерного капитала согласно Устава Компании.

Сравнительные данные были изменены в целях соответствия изменениям в представлении данных за текущий год.

Влияние вышеназванных реклассификаций на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года представлено в таблице далее:

	Отражено в предыдущей финансовой отчетности	Сумма рекла- сификации	Отражено в настоящей финансовой отчетности
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Акционерный капитал	258 080	2 841 920	3 100 000
Добавочный капитал	2 341 016	(2 341 016)	-
Нераспределенная прибыль	22 820 146	(500 904)	22 319 242

Влияние вышеназванных реклассификаций на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2014 года представлено в таблице далее:

	Отражено в предыдущей финансовой отчетности	Сумма рекласси- фикации	Отражено в настоящей финансовой отчетности
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Акционерный капитал	258 080	2 841 920	3 100 000
Добавочный капитал	2 341 016	(2 341 016)	-
Нераспределенная прибыль	21 934 894	(500 904)	21 433 990

(г) **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» 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.

(д) **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 активов, учитываемых по амортизированной стоимости – Пояснение 15 и Пояснение 16;
- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 19;
- в части страховых резервов – Пояснение 23.

3 Основные положения 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 общим 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 долевыми 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.

Гудвил и корректировки до справедливой стоимости, возникшие при отражении приобретенной зарубежной структуры в учете, считаются активами и обязательствами зарубежной структуры и подлежат пересчету на дату окончания отчетного периода по обменному курсу, действующему на эту дату.

(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 в качестве дохода. 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 падает 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 преобладающих 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 третьей стороне, 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

В соответствии с МСФО (IAS) 17 «Лизинг» лизинговые операции Группы классифицируются с начальной даты лизинга как финансовый или операционный лизинг. Лизинг классифицируется как финансовый в случае, если лизингополучателю передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности. Лизинг классифицируется как операционный в случае, если риски и выгоды, связанные с правом собственности, не передаются.

Начальной датой лизинга считается более ранняя из даты заключения договора лизинга или даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий лизинга. На начальную дату лизинга определяются суммы, которые будут необходимо отразить на дату первоначального признания. Датой первоначального признания лизинга считается дата, с которой лизингополучатель получает возможность осуществлять свое право на использование получаемого в лизинг актива.

(i) Финансовый лизинг – Группа как арендодатель

Валовые инвестиции в лизинг представляют собой совокупность минимальных лизинговых платежей, определенных согласно договору финансового лизинга с точки зрения лизингодателя. Минимальные лизинговые платежи представляют собой платежи, которые лизингополучатель должен или будет должен осуществить в течение всего срока лизинга, за исключением условных лизинговых платежей, а также расходов на услуги и налоги, которые должен будет оплатить или возместить лизингодателю.

Чистые инвестиции в лизинг представляют собой валовые инвестиции в лизинг за вычетом незаработанных финансовых доходов и отражаются в отчете о финансовом положении как «чистые инвестиции в финансовый лизинг». Незаработанные финансовые доходы амортизируются и относятся на процентные доходы от финансового лизинга в течение всего срока лизинга в целях поддержания постоянного уровня доходности чистых инвестиций в финансовый лизинг. Любой резерв под возможные убытки по договорам финансового лизинга относится на расходы и отражается как уменьшение размера чистых инвестиций в финансовый лизинг посредством создания резерва под обесценение.

Процентная ставка, предполагаемая по договору лизинга, представляет собой ставку дисконтирования, которая при признании лизинга приводит к тому, что совокупная приведенная стоимость минимальных лизинговых платежей равняется сумме справедливой стоимости передаваемого в лизинг актива и прямых расходов лизингодателя.

Любые авансовые платежи, осуществляемые лизингополучателем до первоначального признания лизинга, отражаются как авансы полученные, которые впоследствии корректируют дебиторскую задолженность по финансовому лизингу в момент первоначального признания лизинга.

(ii) *Активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга*

В том случае, когда руководство Группы принимает решение взыскать просроченную дебиторскую задолженность по финансовому лизингу посредством изъятия предмета лизинга, соответствующий договор финансового лизинга расторгается Группой в одностороннем порядке, и дебиторская задолженность по финансовому лизингу переводится в состав активов к изъятию в сумме дебиторской задолженности по финансовому лизингу за вычетом резерва под обесценение на дату перевода.

При этом Группа направляет лизингополучателю уведомление о расторжении договора финансового лизинга. Группа прекращает начисление финансового дохода в момент перевода дебиторской задолженности по финансовому лизингу в состав активов к изъятию. Руководство Группы принимает во внимание следующие факторы при принятии решения о расторжении договора финансового лизинга: уровень резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовому лизингу, утрата предмета лизинга или нанесение ущерба предмету лизинга, банкротство лизингополучателя, наличие исков, предъявленных к лизингополучателю, и другие факторы. Данные факторы, по отдельности или в совокупности, представляют собой основание для принятия решения руководством Группы о расторжении договора финансового лизинга.

После расторжения договора финансового лизинга и перевода дебиторской задолженности по финансовому лизингу в состав активов к изъятию, перевод активов к изъятию в дебиторскую задолженность по финансовому лизингу не производится.

Активы к изъятию представляют собой активы, по которым не начисляются проценты, и которые впоследствии оцениваются по наименьшей из двух величин: фактических затрат, которые соответствуют чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде, и чистой стоимости возможной продажи. Балансовая стоимость активов к изъятию подлежит возмещению путем обращения взыскания и последующей продажи обеспечения.

(iii) *Имущество, предназначенное для продажи*

Имущество, предназначенное для продажи, представлено оборудованием, полученным от не выполнивших свои обязательства лизингополучателей, для последующей реализации. Имущество, предназначенное для продажи, оценивается по наименьшей из двух величин: его балансовой стоимости и чистой стоимости возможной продажи.

(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 изменения 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.

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 2015 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.
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет существующие руководства по учету аренды, содержащиеся в МСФО (IAS) 17 «Аренда», КР МСФО (IFRIC) 4 «Порядок определения наличия в соглашении признаков аренды», ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда: льготы» и ПКР (SIC) 27 «Определение сущности договоров, юридически оформленных как аренда». Он отменяет дуальную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора, которая проводит различие между отражаемой на балансе финансовой арендой и учитываемой за балансом операционной арендой. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе подобно действующим в настоящее время правилам учета финансовой аренды. Для арендодателя правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду как финансовую или операционную аренду. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 16 вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты. Ранее применение стандарта разрешено, если МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» также применяется.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» вводит комплексную основу для определения, когда и как признается выручка. Новый стандарт заменяет существующее руководство, которое содержится в МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11

«Строительные контракты» и КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». МСФО (IFRS) 15 вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты. Ранее применение стандарта разрешено.

От следующих новых или измененных стандартов не ожидается большого эффекта на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок»;
- «Учет приобретений долей участия в совместных операциях» (Поправки к МСФО (IFRS) 11);
- «Разъяснение допустимых методов амортизации» (Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38);
- «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (Поправки к МСФО (IAS) 27);
- «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его зависимым предприятием или совместным предприятием» (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28).

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 2016 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 70 000 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.

(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 31 декабря 2015 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	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	Всего
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	26 086 282	32 670 901	36 974 608	41 789 613	44 784 280	182 305 684
- по истечении одного года	25 654 570	32 088 477	37 052 296	40 813 739	-	135 609 082
- по истечении двух лет	25 440 994	31 862 586	36 710 992	-	-	94 014 572
- по истечении трех лет	25 465 628	31 748 265	-	-	-	57 213 893
- по истечении четырех лет	25 388 564	-	-	-	-	25 388 564
Оценка величины накопленных убытков	25 388 564	31 748 265	36 710 992	40 813 739	44 784 280	179 445 840
Накопленные страховые выплаты на конец года	25 129 252	31 360 707	35 958 963	38 663 682	29 860 936	160 973 540
Убытки по годам, предшествующим 2011 году						43 518
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	259 312	387 558	752 029	2 150 057	14 923 344	18 515 818

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
	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	18 100 675	22 576 046	27 464 789	30 413 844	34 371 400	132 926 754
- по истечении одного года	17 909 240	23 536 771	27 511 465	29 390 499	-	98 347 975
- по истечении двух лет	18 635 216	23 387 972	27 323 976	-	-	69 347 164
- по истечении трех лет	18 592 727	23 348 978	-	-	-	41 941 705
- по истечении четырех лет	18 589 416	-	-	-	-	18 589 416
Оценка величины накопленных убытков	18 589 416	23 348 978	27 323 976	29 390 499	34 371 400	133 024 269
Накопленные страховые выплаты на конец года	18 552 335	23 240 274	27 015 081	28 144 147	22 355 800	119 307 637
Убытки по годам, предшествующим 2011 году	-	-	-	-	-	15 062
Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто	37 081	108 704	308 895	1 246 352	12 015 600	13 731 694

Анализ развития убытков (брутто) – Медицинское страхование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	3 736 363	4 955 804	6 031 121	7 297 264	7 051 673	29 072 225
- по истечении одного года	3 758 613	4 960 632	6 057 565	7 285 545	-	22 062 355
- по истечении двух лет	3 761 926	4 961 851	6 057 524	-	-	14 781 301
- по истечении трех лет	3 766 025	4 962 664	-	-	-	8 728 689
- по истечении четырех лет	3 766 188	-	-	-	-	3 766 188
Оценка величины накопленных убытков	3 766 188	4 962 664	6 057 524	7 285 545	7 051 673	29 123 594
Накопленные страховые выплаты на конец года	3 766 188	4 962 664	6 057 448	7 285 545	6 194 195	28 266 040
Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто	-	-	76	-	857 478	857 554

Анализ развития убытков (брутто) – Страхование имущества

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	1 373 241	2 356 231	1 798 693	2 187 194	1 673 644	9 389 003
- по истечении одного года	1 245 248	2 148 142	1 615 193	2 382 126	-	7 390 709
- по истечении двух лет	1 234 836	2 011 207	1 511 197	-	-	4 757 240
- по истечении трех лет	1 191 625	2 053 885	-	-	-	3 245 510
- по истечении четырех лет	1 128 412	-	-	-	-	1 128 412
Оценка величины накопленных убытков	1 128 412	2 053 885	1 511 197	2 382 126	1 673 644	8 749 264
Накопленные страховые выплаты на конец года	1 117 714	1 958 185	1 423 091	1 881 627	790 189	7 170 806
Убытки по годам, предшествующим 2011 году	-	-	-	-	-	459
Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто	10 698	95 700	88 106	500 499	883 455	1 578 917

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;
- Финансовый лизинг.

Информация в отношении результатов деятельности каждого отчетного сегмента приводится далее. Результаты деятельности каждого сегмента, за исключением финансового лизинга, 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.

Показатели Группы «РЕСО Лизинг» представлены в таблице ниже.

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Всего активов	15 476 990	14 652 895
Всего обязательств	10 461 236	10 361 776
	2015 год	2014 год (с момента обретения контроля)
Процентные доходы	3 196 788	1 851 357
Процентные расходы	(1 051 619)	(787 793)
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости	(415 000)	-
Прочие чистые операционные расходы	(356 509)	(560 225)
Обесценение активов	(166 611)	(82 737)
Расход по налогу на прибыль	(243 037)	(48 113)
Чистая прибыль за год	964 012	372 489

2015 год тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	59 926 701	9 074 404	8 946 557	4 336 331	82 283 993
Премии, переданные в перестрахование	(298 445)	(801 226)	(815 956)	(720 232)	(2 635 859)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	59 628 256	8 273 178	8 130 601	3 616 099	79 648 134
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(2 700 782)	(3 298 253)	(710 170)	(245 141)	(6 954 346)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(5 557 779)	374 805	388 481	(79 885)	(4 874 378)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(5 957)	3 078	121 294	125 231	243 646
Чистые заработанные премии	51 363 738	5 352 808	7 930 206	3 416 304	68 063 056
Страховые убытки урегулированные	(30 629 773)	(2 115 409)	(7 257 736)	(1 539 054)	(41 541 972)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(1 953 538)	(71 592)	(1 864)	(57 536)	(2 084 530)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	178 852	288 100	604 092	269 982	1 341 026
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(32 404 459)	(1 898 901)	(6 655 508)	(1 326 608)	(42 285 476)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(604 754)	(161 382)	168 550	100 688	(496 898)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(406 890)	504 651	(2 131)	182 493	278 123
Изменение резерва по страхованию жизни	-	-	-	79 233	79 233
	(1 011 644)	343 269	166 419	362 414	(139 542)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(6 989)	(300 589)	6 414	(61 830)	(362 994)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(1 018 633)	42 680	172 833	300 584	(502 536)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(33 423 092)	(1 856 221)	(6 482 675)	(1 026 024)	(42 788 012)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 760 408	38 906	233	37 382	2 836 929
Аквизиционные расходы	(11 108 462)	(1 904 003)	(1 038 088)	(1 135 316)	(15 185 869)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	573 659	(114 003)	35 805	29 118	524 579
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	27 552	20 033	127 712	121 398	296 695
Результат от страховой деятельности	10 193 803	1 537 520	573 193	1 442 862	13 747 378

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

6 Инвестиционный доход и процентные расходы

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Инвестиционный доход		
<i>Процентные доходы</i>		
Операции финансового лизинга	2 874 436	1 851 357
Счета и депозиты в банках	1 494 229	1 285 569
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 131 606	570 421
Займы выданные	638 589	377 544
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	274 546	663 865
	6 413 406	4 748 756
<i>(Расходы) доходы, полученные от инвестиционной недвижимости</i>		
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	(3 163 859)	(324 623)
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 12)	229 315	1 331 810
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	296 114	294 528
Расходы на содержание и владение инвестиционной недвижимостью	(188 736)	(183 713)
Прибыль от продажи объектов инвестиционной недвижимости	82 587	-
	(2 744 579)	1 118 002
<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	(3 314 636)	(20 191 914)
Расходы по проведению инвестиционных операций	(767 247)	(327 891)
Административные расходы по операциям финансового лизинга	(384 357)	(514 819)
Чистая прибыль от курсовых разниц	12 484 518	18 593 256
	8 018 278	(2 441 368)
Всего инвестиционного дохода	11 687 105	3 425 390
Процентные расходы		
Облигации выпущенные	(1 160 043)	(1 209 780)
Заемные средства	(309 331)	(473 761)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(71 591)	(164 266)
Всего процентных расходов	(1 540 965)	(1 847 807)

7 Административные расходы

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Расходы по оплате труда	4 439 155	4 235 133
Налоги, отличные от налога на прибыль	1 008 428	963 511
Аренда и охрана	770 732	757 215
Износ и амортизация (Пояснение 11)	286 853	253 763
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	182 747	179 515
Ремонт и модернизация	147 673	132 361
Расходы на связь	108 295	125 301
Транспортные и командировочные расходы	71 104	62 577
Реклама	64 000	52 579
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	60 137	77 154
Прочие административные расходы	352 647	236 114
	7 491 771	7 075 223

8 Обесценение активов

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Займы выданные (Пояснение 15)	1 425 763	29 457
Гудвил (Пояснение 10)	329 506	-
Прочие активы (Пояснение 14)	141 318	66 991
Чистые инвестиции в финансовый лизинг (Пояснение 13)	38 449	9 623
Основные средства (Пояснение 11)	(16 323)	(10 330)
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (Пояснение 16)	-	245 814
	1 918 713	341 555

9 Налог на прибыль

Группа применяет следующие ставки по корпоративному налогу на прибыль: Российская Федерация - 20%, Республика Беларусь – 18% и 25%, Литовская Республика – 15%, Кипр – 12,5%.

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль		
Налог на прибыль за отчетный год	2 599 116	1 206 856
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	487 318	(787 105)
	3 086 434	419 751

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:

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	13 997 407	1 307 562
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	2 833 177	256 067
Постоянные разницы	253 257	163 705
Доход, облагаемый по более низкой ставке	-	(21)
	3 086 434	419 751

10 Нематериальные активы и гудвил

тыс. руб.	Гудвил	Нематериаль- ные активы	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2014 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
Амортизация	-	(229 955)	(229 955)
Обесценение	(329 506)	-	(329 506)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	7 217 451	760 403	7 977 854
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2014 года	7 546 957	990 358	8 537 315
На 31 декабря 2015 года	7 217 451	760 403	7 977 854

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:

	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года		
	Чистая балансовая стоимость гудвила	Гудвил	Обесценение	Чистая балансовая стоимость гудвила	Гудвил	Обесценение
тыс. руб.						
ООО «СМК «РЕСО-Мед»	358 379	358 379	-	358 379	358 379	-
ЗАО «СК «Белросстрах»	-	329 506	(329 506)	329 506	329 506	-
Группа «РЕСО Лизинг»	6 859 072	6 859 072	-	6 859 072	6 859 072	-
	7 217 451	7 546 957	(329 506)	7 546 957	7 546 957	-

Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные средства, была рассчитана на основе ценности использования и определялась на основании результатов внутренней оценки. При превышении балансовой величины чистых активов соответствующих дочерних компаний их возмещаемой стоимости, признается убыток от обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая величина чистых активов и нематериальных активов ЗАО «СК «Белросстрах», признанных в настоящей отчетности, превысила возмещаемую стоимость, в силу чего было признано обесценение соответствующего гудвила в полной сумме.

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 Группы «РЕСО Лизинг» представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
ООО «СМК «РЕСО-Мед»		
Ставка дисконтирования	16,7%	22,0%
Темп роста для расчета терминальной стоимости	4,3%	4,5%
Группа «РЕСО Лизинг»		
Ставка дисконтирования	17,3%	21,4%
Коэффициент цена/прибыль	11,8	11,8

(i) Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, примененная для расчета ценности использования ООО «СМК «РЕСО-Мед», представляет собой доналоговую величину, рассчитанную на основе безрисковой ставки процента по долгосрочным государственным облигациям, 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, 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.

Анализ чувствительности к изменениям в допущениях

По расчетным оценкам возмещаемая величина единиц, генерирующих денежные средства, на которые был распределен гудвил - ООО «СМК «РЕСО-Мед» и Группы «РЕСО Лизинг» - по состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года превышает их балансовую стоимость.

Руководство выявило ключевые допущения, изменение которых является обоснованно возможным и может привести к тому, что балансовая стоимость 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	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
ООО «СМК «РЕСО-Мед»		
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	90 б.п.	30 б.п.
Уменьшение темпа роста для расчета терминальной стоимости	150 б.п.	50 б.п.
Группа «РЕСО Лизинг»		
Увеличение доналоговой ставки дисконтирования	1 623 б.п.	600 б.п.
Уменьшение коэффициента цена/прибыль	5,3	2,0

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 2014 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
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	-	-	893	-	-	893
Поступления	-	1 621	169 448	31 265	5 109	207 443
Переводы из состава (в состав) инвестиционной недвижимости (Пояснение 12)	(1 933)	96 510	-	-	-	94 577
Переоценка	-	(81 740)	-	-	-	(81 740)
Выбытия	-	-	(16 402)	(12 951)	(16 053)	(45 406)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	24 286	3 375 753	697 925	342 742	344 849	4 785 555
Износ и амортизация						
Остаток по состоянию на 1 января 2014 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)
Амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(83 097)	(118 013)	(65 473)	(20 270)	(286 853)
Выбытия	-	-	13 581	2 468	13 071	29 120
Списание амортизации перед переоценкой	-	83 097	-	-	-	83 097
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	-	-	(533 567)	(215 387)	(342 516)	(1 091 470)
Балансовая стоимость						
По состоянию на 31 декабря 2014 года	26 219	3 359 362	114 851	172 046	20 476	3 692 954
По состоянию на 31 декабря 2015 года	24 286	3 375 753	164 358	127 355	2 333	3 694 085

Незавершенное строительство представлено, в основном, строительством и ремонтом основных средств филиалов. После завершения строительства данные активы переводятся в состав статей “Здания” и “Инвестиционная недвижимость”.

По состоянию на 31 декабря 2015 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 3 000 – 33 000 рублей за квадратный метр в год.
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на ставку незагруженности в размере 3%-25%, ставку невзыскания в размере 3%-7% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 5%-21% от рыночных арендных ставок.
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 9,1% - 16% годовых.

Далее представлены результаты переоценки:

- В 2015 году уменьшение резерва по переоценке в размере 15 510 тыс. рублей за вычетом отложенного налога в размере 2 170 тыс. рублей отражено в прочем совокупном доходе, восстановление убытка от обесценения в размере 16 323 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 2015 года здания стоимостью 94 577 тыс. рублей были переведены из состава инвестиционной недвижимости в состав основных средств.

В случае если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2015 года составила бы 2 135 080 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 и терминальной ставки капитализации (ТСК), как описано в следующей таблице:

	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(85 188)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	101 114

12 Инвестиционная недвижимость

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Справедливая стоимость		
По состоянию на 1 января	10 173 918	7 092 593
Поступления	963 362	1 066 470
Приобретения вследствие объединений бизнеса (Пояснение 39)	-	705 000
Переводы (Пояснение 11)	(94 577)	302 668
Изменение справедливой стоимости (Пояснение 6)	(3 163 859)	(324 623)
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют (Пояснение 6)	229 315	1 331 810
Выбытия	(1 926 022)	-
По состоянию на 31 декабря	6 182 137	10 173 918

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.

По состоянию на 31 декабря 2015 года в отношении объекта недвижимости стоимостью 910 800 тыс. рублей действовали ограничения в виде запрета на совершение действий по государственной регистрации сделок, в том числе перехода права собственности, права пользования. Указанные ограничения были введены в качестве обеспечения заявленных исковых требований, которые оспариваются Группой.

В течение 2015 года здания стоимостью 94 577 тыс. рублей были переведены из состава инвестиционной недвижимости в состав основных средств. В течение 2015 года Группа признала арендный доход в отношении инвестиционной недвижимости в размере 296 114 тыс. рублей (Пояснение 6).

В 2015 году 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 и терминальной ставки капитализации (ТСК), как описано в следующей таблице:

	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(322 742)
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	388 844

13 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	13 511 173	13 706 071
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	<u>(3 083 512)</u>	<u>(2 796 606)</u>
	10 427 661	10 909 465
Резерв под обесценение	<u>(48 072)</u>	<u>(9 623)</u>
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	<u>10 379 589</u>	<u>10 899 842</u>

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года чистые инвестиции в финансовый лизинг в сумме 1 649 714 тыс. рублей (31 декабря 2014 - 3 352 031 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 2015 и 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
31 декабря 2015 года			
В течение 1 года	7 928 146	(1 084 841)	6 843 305
От 1 до 5 лет	<u>5 583 027</u>	<u>(1 998 671)</u>	<u>3 584 356</u>
	<u>13 511 173</u>	<u>(3 083 512)</u>	<u>10 427 661</u>
31 декабря 2014 года			
В течение 1 года	7 897 594	(1 035 410)	6 862 184
От 1 до 5 лет	<u>5 808 477</u>	<u>(1 761 196)</u>	<u>4 047 281</u>
	<u>13 706 071</u>	<u>(2 796 606)</u>	<u>10 909 465</u>

Анализ чистых инвестиций в финансовый лизинг в разрезе сроков просроченных лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2015 года тыс. рублей		31 декабря 2014 года тыс. рублей	
	Чистые инвестиции в финансовый лизинг	Включая просроченную задолженность	Чистые инвестиции в финансовый лизинг	Включая просроченную задолженность
Не просроченные	8 994 540	-	9 940 448	-
Просроченные менее 30 дней	779 021	44 414	602 162	32 785
Просроченные от 31 до 90 дней	547 426	60 103	155 244	32 203
Просроченные более 90 дней	106 674	23 212	211 611	15 917
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение	10 427 661	127 729	10 909 465	80 905
За вычетом резерва под обесценение	(48 072)	(48 072)	(9 623)	(9 623)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 379 589	79 657	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 типам обеспечения может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Легковые автомобили	7 031 345	67,4	6 101 951	55,9
Грузовой автотранспорт	2 004 555	19,2	2 636 574	24,2
Строительная техника	532 490	5,1	1 149 762	10,5
Автобусы и микроавтобусы	303 469	2,9	202 591	1,9
Погрузчики и складское оборудование	117 179	1,1	259 061	2,4
Машиностроительное оборудование	45 097	0,4	80 172	0,7
Сельскохозяйственное оборудование	34 995	0,3	100 293	0,9
Лесозаготовительное оборудование	28 438	0,3	35 801	0,3
Прочее имущество	330 093	3,2	343 260	3,2
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до вычета резерва под обесценение	10 427 661	100,0	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 2015 года и 31 декабря 2014 года.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 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

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(9 623)	-
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(38 449)	(9 623)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(48 072)	(9 623)

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 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 2015 года был бы на 103 796 тыс. рублей больше (31 декабря 2014 года - на 108 998 тыс. рублей больше).

14 Прочие активы

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Накопленные доходы от суброгационных требований	3 286 705	3 717 792
Обязательное обеспечение по обязательным видам страхования	1 164 200	755 200
Активы к изъятию в результате прекращения финансового лизинга и дебиторская задолженность по расторгнутым лизинговым договорам	816 077	647 267
Авансовые платежи медицинским учреждениям	488 939	607 954
Авансовые платежи за услуги	441 937	530 020
Имущество, предназначенное для продажи по операциям финансового лизинга	301 314	157 129
Авансы поставщикам по прочим операциям	296 864	22 763
Авансы поставщикам по лизинговым операциям	148 700	420 965
Отложенные расходы	143 029	188 003
Расходные материалы и оборудование	137 262	72 310
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	104 464	273 918
Авансовые платежи по налогу на прибыль	49 954	83 436
Оборудование для последующей передачи в финансовый лизинг	38 033	28 864
Прочие	563 189	307 031
	7 980 667	7 812 652
Резерв под обесценение	(262 389)	(173 104)
	7 718 278	7 639 548

Анализ изменения резерва под обесценение

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(173 104)	(168 931)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года (Пояснение 8)	(141 318)	(66 991)
Списания резерва под обесценение в течение года	52 033	62 818
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(262 389)	(173 104)

15 Займы выданные

	31 декабря	31 декабря
	2015 года	2014 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Займы, выданные юридическим лицам		
Торговля автомобилями	370 188	310 261
Розничная торговля	80 000	112 515
Финансовые услуги	74 229	74 229
Туризм	44 275	34 176
Прочие	13 836	12 000
	582 528	543 181
Займы, выданные сотрудникам	654 849	715 688
Займы, выданные физическим лицам	3 599 781	3 482 874
Договоры обратного РЕПО	3 219 708	3 246 726
	8 056 866	7 988 469
Резерв под обесценение	(1 536 433)	(110 670)
	6 520 433	7 877 799

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 2015 года и 31 декабря 2014 года получатели займов выданных, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема займов выданных, представлены следующим образом:

	31 декабря	31 декабря
	2015 года	2014 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Согарда Лимитед	3 219 708	3 246 726
	3 219 708	3 246 726

Анализ обеспечения

Анализ займов выданных по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года представлен ниже:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	тыс. рублей	Доля от портфеля займов, %	тыс. рублей	Доля от портфеля займов, %
Займы, выданные юридическим лицам				
Акции	9 000		12 000	
Недвижимость	44 275		34 176	
Прочее обеспечение	194 000		136 476	
Без обеспечения	261 024		286 300	
	508 299	7,80	468 952	5,95
Займы, выданные сотрудникам				
Жилая недвижимость	336 670		259 510	
Без обеспечения	312 053		452 887	
	648 723	9,95	712 397	9,04
Займы, выданные физическим лицам				
Жилая недвижимость	2 130 102		3 449 724	
Без обеспечения	13 601		-	
	2 143 703	32,88	3 449 724	43,79
Договоры обратного РЕПО				
Ипотечный сертификат участия	3 219 708		3 246 726	
	3 219 708	49,38	3 246 726	41,21
	6 520 433	100,00	7 877 799	100,00

Суммы, представленные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость займов выданных и необязательно отражают справедливую стоимость обеспечения по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Качество займов выданных

В таблице далее представлена информация о качестве займов выданных по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Непросроченные займы выданные без индивидуальных признаков обесценения	5 291 755	7 247 142
Просроченные менее 30 дней	222 742	416 256
Просроченные от 31 до 60 дней	143 122	97 947
Просроченные от 61 до 90 дней	110 975	29 473
Просроченные от 91 до 120 дней	157 189	40 157
Просроченные от 121 до 150 дней	285 583	-
Просроченные от 151 до 180 дней	300 191	-
Просроченные от 181 до 365 дней	1 012 885	52 548
Просроченные более 365 дней	532 424	104 947
Займы выданные без учета резерва под обесценение	8 056 866	7 988 469
Резерв под обесценение	(1 536 433)	(110 670)
Займы выданные	6 520 433	7 877 799

Анализ изменений резерва под обесценение займов выданных	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(110 670)	(81 213)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	(1 425 763)	(29 457)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(1 536 433)	(110 670)

По состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 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 2015 года и на 31 декабря 2014 года.

По состоянию на 31 декабря 2015 года просроченные займы выданные с чистой балансовой стоимостью 1 190 779 тыс. рублей (31 декабря 2014 года - 741 326 тыс. рублей) обеспечены залогом жилой недвижимости справедливой стоимостью 1 180 926 тыс. рублей (31 декабря 2014 года - 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 пересматривается на постоянной основе.

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 2015 года был бы на 65 204 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 78 778 тыс. рублей) выше.

16 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Находящиеся в собственности Группы		
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	-	2 617 963
Рейтинг от BB+ и ниже	63 644	3 168 088
Всего корпоративных облигаций	63 644	5 786 051
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, находящихся в собственности Группы	63 644	5 786 051
Обремененные залогом по сделкам “РЕПО”		
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от BB+ и ниже	2 858 418	-
Всего корпоративных облигаций	2 858 418	-
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, обремененных залогом по сделкам “РЕПО”	2 858 418	-
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 922 062	5 786 051

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 2015 года и 31 декабря 2014 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Группа не создавала резерв под обесценение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

В 2015 и в 2014 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.

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Причина продажи		
Ухудшение кредитного рейтинга эмитента или облигации (Пояснение 3)	3 347 671	1 203 479
Падение рыночной доходности к погашению ниже порогового значения в 5,5% годовых (Пояснение 3)	360 157	-
Ожидание либо вступление в силу международных санкций (Пояснение 3)	-	12 429 100
	3 707 828	13 632 579

В 2015 году Группа признала в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе убыток от продажи финансовых инструментов, оцениваемых по

амортизированной стоимости, в размере 591 054 тыс. рублей и прибыль в размере 14 499 тыс. рублей (2014 год: прибыль в размере 343 тыс. рублей, убыток в размере 396 484 тыс. рублей).

Анализ изменения резерва под обесценение

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	-	(350 000)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	-	(245 814)
Списания резерва под обесценение в течение года	-	595 814
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	-	-

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

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
АКТИВЫ		
Находящиеся в собственности Группы		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	303 264	282 319
Всего государственных облигаций	303 264	282 319
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	1 081 533	684 454
Рейтинг от ВВ+ и ниже	3 637 481	2 049 887
Без присвоенного рейтинга	-	459 021
Всего корпоративных облигаций	4 719 014	3 193 362
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, находящихся в собственности Группы	5 022 278	3 475 681
Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	1 239 693	1 831 654
Всего государственных облигаций	1 239 693	1 831 654
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	2 175 840	3 438 560
Рейтинг от ВВ+ и ниже	5 113 616	306 907
Без присвоенного рейтинга	309 845	-
Всего корпоративных облигаций	7 599 301	3 745 467
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, обремененных залогом по сделкам «РЕПО»	8 838 994	5 577 121
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13 861 272	9 052 802

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	1 698 831	10 653 715
Всего производных финансовых инструментов	1 698 831	10 653 715
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 698 831	10 653 715

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 BBB- и выше. Рейтинг Ba1 и ниже соответствует рейтингу BB+ и ниже.

В указанной выше таблице для ценных бумаг, имеющих рейтинг выпуска, используется рейтинг выпуска. Для прочих ценных бумаг используется рейтинг эмитента ценных бумаг.

Производные финансовые инструменты

	31 декабря 2015 года тыс. рублей			31 декабря 2014 года тыс. рублей		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
	Величина базового актива	Актив- вы	Обязатель- ства	Величина базового актива	Актив- вы	Обязатель- ства
<i>Срочные сделки</i>						
- покупка рублей за доллары США	17 856 262	-	1 226 314	15 341 666	-	9 720 583
- покупка рублей за евро	12 711 703	-	472 517	4 237 247	-	928 144
- покупка китайских юаней за доллары США	-	-	-	3 206 729	-	4 988
		-	1 698 831		-	10 653 715

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту с тремя крупными российскими банками (31 декабря 2014 года: с пятью крупными российскими банками).

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

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
<i>Корпоративные долевые бумаги</i>		
Без присвоенного рейтинга	824 240	2 029 656
Всего финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	824 240	2 029 656

Корпоративные долевые бумаги по состоянию на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года представлены долевыми бумагами специального инвестиционного предприятия, осуществляющего инвестиции в приносящую арендный доход недвижимость (детали

раскрыты в Пояснении 33). В течение 2015 года и 2014 года Группа не продавала финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода.

19 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям страхования	20 109 241	22 610 589
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	1 414 822	913 281
	21 524 063	23 523 870
Резерв под обесценение	(4 993 635)	(4 672 001)
	16 530 428	18 851 869

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	4 672 001	4 202 213
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	321 634	469 788
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	4 993 635	4 672 001

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Группа проанализировала договоры страхования, действующие по состоянию на конец года, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным договорам 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 1 394 866 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 242 458 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: просроченная до 30 дней дебиторская задолженность по операциям страхования 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). 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 2015 года дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования в размере 3 747 847 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 1 951 001 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 2015 года кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования составила 3 961 772 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 2 156 057 тыс. рублей).

21 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Рейтинг от BBB- и выше	19 281 311	21 408 330
Рейтинг от BB+ и ниже	11 347 115	5 025 550
Без присвоенного рейтинга	600 889	488 595
	31 229 315	26 922 475
Резерв под обесценение	-	(3 105)
	31 229 315	26 919 370

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 Baa3 и выше соответствует рейтингу BBB- и выше. Рейтинг Ba1 и ниже соответствует рейтингу BB+ и ниже.

Часть счетов и депозитов в банках обременена залогом по сделкам «РЕПО». Детали раскрыты в Пояснении 27.

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа имела счета и депозиты в двух банках с преимущественно государственным участием (31 декабря 2014 года: в двух 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 2015 года составила 26 637 884 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 20 936 117 тыс. рублей).

22 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Текущие счета в банках		
Рейтинг от ВВВ- и выше	1 040 469	1 021 702
Рейтинг от ВВ+ и ниже	15 207 340	155 488
Без присвоенного рейтинга	871 519	1 362 037
	17 119 328	2 539 227
Денежные средства в кассе	83 220	173 341
	17 202 548	2 712 568
Резерв под обесценение	(20 980)	(20 980)
	17 181 568	2 691 588

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 2015 года Группа имела денежные и приравненные к ним средства в двух банках (31 декабря 2014 года: в трех 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 2015 года составила 14 822 764 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 2 109 013 тыс. рублей).

23 Страховые резервы

тыс. рублей	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Активы						
Отложенные аквизиционные расходы	9 830 713	-	9 830 713	9 305 501	-	9 305 501
Всего отложенных аквизиционных расходов	9 830 713	-	9 830 713	9 305 501	-	9 305 501
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	47 201 622	(765 418)	46 436 204	42 327 244	(521 772)	41 805 472
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	5 933 059	(99 467)	5 833 592	5 436 161	(137 517)	5 298 644
Резерв заявленных убытков	12 582 759	(985 278)	11 597 481	12 860 882	(1 310 222)	11 550 660
Резерв по страхованию жизни	740 085	-	740 085	819 318	-	819 318
Всего страховых резервов	66 457 525	(1 850 163)	64 607 362	61 443 605	(1 969 511)	59 474 094

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

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	61 443 605	51 673 638
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	82 283 993	73 117 713
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(6 954 346)	(6 359 229)
Заработанные страховые премии, брутто	(70 455 269)	(59 686 627)
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(14 704 569)	(12 212 122)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	14 923 344	14 643 015
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	(79 233)	267 217
Остаток по состоянию на 31 декабря	66 457 525	61 443 605

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

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	42 327 244	35 255 387
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	82 283 993	73 117 713
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(6 954 346)	(6 359 229)
Заработанные страховые премии, брутто	(70 455 269)	(59 686 627)
Остаток по состоянию на 31 декабря	47 201 622	42 327 244

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

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	5 436 161	4 527 607
Резерв заявленных убытков по состоянию на 1 января	12 860 882	11 338 543
Всего резервов убытков по состоянию на 1 января	18 297 043	15 866 150
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(14 704 569)	(12 212 122)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	14 923 344	14 643 015
Всего резервов убытков по состоянию на 31 декабря (Пояснение 4)	18 515 818	18 297 043
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	5 933 059	5 436 161
Резерв заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	12 582 759	12 860 882

(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	819 318	552 101
Изменение резерва по страхованию жизни (Пояснение 5)	(79 233)	267 217
Величина по состоянию на 31 декабря	740 085	819 318

(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 2015 и 31 декабря 2014 года, - ожидаемый коэффициент убыточности и первый фактор развития. Чувствительность величины страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года к увеличению (уменьшению) ожидаемого коэффициента убыточности и первого фактора развития на 5% и 10% соответственно представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%	Увеличение на 5%	Уменьшение на 5%
Изменение ожидаемого коэффициента убыточности				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	1,7%	(1,6%)	1,6%	(1,6%)
Изменение первого фактора развития				
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков, %	9,1%	(9,1%)	10,7%	(10,7%)

24 Облигации выпущенные

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Облигации выпущенные	13 549 442	8 196 132

По состоянию на 31 декабря 2015 года в обращении находятся следующие серии облигаций, выпущенных Группой:

- Эмитент – СПАО «РЕСО-Гарантия», серия 02: облигации на сумму 5 000 000 тыс. рублей сроком погашения в сентябре 2022 года со ставкой купона 14,0% и с правом досрочного предъявления к погашению в марте 2016 года (31 декабря 2014 года: облигации на сумму 5 000 000 тыс. рублей);
- Эмитент – СПАО «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 2014 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 13% (31 декабря 2014 года: облигации на сумму 2 500 000 тыс. рублей);
- 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 2014 года: облигации на сумму 2 500 000 тыс. рублей);
- Эмитент – ООО «РЕСО-Лизинг», серия БО-03: облигации на сумму 3 000 000 тыс. рублей сроком погашения в октябре 2025 года со ставкой купона 13,75% и с правом досрочного предъявления к погашению в октябре 2016 года (31 декабря 2014 года: ноль);
- Эмитент – ООО «РЕСО-Лизинг», серия БО-04: облигации на сумму 3 000 000 тыс. рублей сроком погашения в октябре 2025 года со ставкой купона 13,25% и с правом досрочного предъявления к погашению в ноябре 2017 года (31 декабря 2014 года: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа выкупила собственные облигации выпущенные на сумму 2 906 670 тыс. рублей (31 декабря 2014 года - 4 935 705 тыс. рублей). Облигации выпущенные по состоянию на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года представлены за вычетом суммы выкупленных облигаций.

25 Заемные средства

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Кредиты, полученные от финансовых институтов	1 547 699	3 482 014
Займы, полученные от юридических лиц	54 544	55 596
	1 602 243	3 537 610

По состоянию на 31 декабря 2015 года заемные средства в размере 1 308 314 тыс. рублей (31 декабря 2014 года - 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 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность перед банками и прочими финансовыми организациями	4 688 623	4 755 756

Финансовые активы, переданные в качестве обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Группа предоставила финансовые активы в качестве обеспечения по сделкам “РЕПО” (см. Пояснения 16, 17, 21).

27 Передача финансовых активов

Переданные финансовые активы, по которым нет полного прекращения признания

31 декабря 2015 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	Финансовые активы, исключенные в процессе консолидации
Балансовая стоимость активов (Пояснения 16, 17, 21)	1 885 015	2 858 418	8 838 994	8 162 849
Балансовая стоимость связанных обязательств (Пояснение 26)	424 113	583 887	1 877 827	1 802 796

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

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, 17 и 21. 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 2015 года и 2014 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Активы						
Нематериальные активы	-	-	(152 080)	(198 070)	(152 080)	(198 070)
Основные средства	5 130	7 041	(332 141)	(339 372)	(327 011)	(332 331)
Инвестиционная недвижимость	458 634	80 000	(230 728)	(559 527)	227 906	(479 527)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	150 376	82 888	(37 483)	-	112 893	82 888
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(1 965 444)	(1 857 721)	(1 965 444)	(1 857 721)
Прочие активы	397 806	136 953	(667 300)	(672 872)	(269 494)	(535 919)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	(1 673 037)	(1 430 315)	(1 673 037)	(1 430 315)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	400 152	159 069	-	-	400 152	159 069
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	2 489	961	(191 302)	(175 303)	(188 813)	(174 342)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	(51 362)	(436 029)	(51 362)	(436 029)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	38 382	6 283	(1)	(615)	38 381	5 668
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 863	2 169	(1 164 457)	(1 618 626)	(1 161 594)	(1 616 457)
Счета и депозиты в банках	-	-	(190 993)	(134 628)	(190 993)	(134 628)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	294 146	301 729	-	-	294 146	301 729
Обязательства						
Страховые резервы	2 133 773	2 704 124	(5 460)	(1 544)	2 128 313	2 702 580
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	937 725	1 091 737	-	-	937 725	1 091 737
Заемные средства	30 889	21 252	(13 115)	(23 788)	17 774	(2 536)
Облигации выпущенные	1 341	8 435	-	-	1 341	8 435
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	339 766	2 130 742	-	-	339 766	2 130 742
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	573 017	405 401	-	-	573 017	405 401
Прочие обязательства	574 376	228 215	(5 860)	(5 991)	568 516	222 224
Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу	6 340 865	7 366 999	(6 680 763)	(7 454 401)	(339 898)	(87 402)

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Отложенный налоговый актив	1 276 292	351 857
Отложенное налоговое обязательство	(1 616 190)	(439 259)
Чистая позиция	(339 898)	(87 402)

Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет: Российская Федерация - 20%, Республика Беларусь – 18% и 25%, Литовская Республика - 15%, Кипр - 12,5%.

Изменение величины временных разниц в течение 2015 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Пере- ведено в течение года	Приобре- тено в течение года	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Активы						
Нематериальные активы	(198 070)	45 990	-			(152 080)
Основные средства	(332 331)	3 060	2 170	90	-	(327 011)
Инвестиционная недвижимость	(479 527)	707 433	-	-	-	227 906
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	82 888	41 142	-	(11 137)	-	112 893
Отложенные аквизиционные расходы	(1 857 721)	(107 723)	-	-	-	(1 965 444)
Прочие активы	(535 919)	264 336	-	1 467	622	(269 494)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1 430 315)	(242 722)	-	-	-	(1 673 037)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	159 069	-	241 083	-	-	400 152
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	(174 342)	(14 471)	-	-	-	(188 813)
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(436 029)	384 667	-	-	-	(51 362)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	5 668	32 713	-	-	-	38 381
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 616 457)	454 863	-	-	-	(1 161 594)
Счета и депозиты в банках	(134 628)	(56 365)	-	-	-	(190 993)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	301 729	(7 894)	-	-	311	294 146
Обязательства						
Страховые резервы	2 702 580	(574 267)	-	-	-	2 128 313
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	1 091 737	(154 012)	-	-	-	937 725
Заемные средства	(2 536)	20 310	-	-	-	17 774
Облигации выпущенные	8 435	(7 094)	-	-	-	1 341
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 130 742	(1 790 976)	-	-	-	339 766
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	405 401	167 616	-	-	-	573 017
Прочие обязательства	222 224	346 076	-	362)	578	568 516
	(87 402)	(487 318)	243 253	(9 942)	1 511	(339 898)

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	(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)

29 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	4 171 547	4 149 904
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	2 174 114	2 158 537
Полученные авансы по страховым премиям	1 171 926	1 213 775
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	206 825	163 756
	7 724 412	7 685 972

30 Прочие обязательства

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Резерв по вознаграждениям	1 877 659	674 784
Авансы, полученные по лизинговым операциям	765 149	816 055
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	603 856	115 992
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	376 353	406 385
Начисленные обязательные отчисления в союзы страховщиков	240 212	196 392
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	222 369	175 444
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	188 268	166 840
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	105 827	109 014
Прочие авансы полученные	6 739	16 285
Прочие	48 521	66 394
	4 434 953	2 743 585

31 Акционерный капитал

(а) Уставный капитал и добавочный капитал

Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (31 декабря 2014 года: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции составляет 350 рублей (31 декабря 2014 года - 100 рублей).

На 31 декабря 2015 года величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала составила 10 850 000 тыс. рублей (2014 год: 3 100 000 тыс. рублей). Акционерный капитал Компании, представленный в настоящей финансовой отчетности, был приведен в соответствие с его величиной согласно Уставу. Детали указаны в Пояснении 2(в).

В течение 2015 года акционерный капитал Компании был увеличен на сумму 7 750 000 тыс. рублей за счет нераспределенной прибыли путем увеличения номинальной стоимости одной акции.

(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 2015 и 2014 годов СПАО «РЕСО Гарантия» не объявляла и не выплачивала дивидендов.

32 Управление финансовыми рисками и внутренний контроль

(а) Структура корпоративного управления

Компания является публичным акционерным обществом. 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.

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.

(i) 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 2015 года и 31 декабря 2014 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2015 год			2014 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	35,00%	27,0%	25,00%	28,03%	28,77%	27,68%
Займы выданные	8,90%	11,34%	-	9,74%	11,53%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- Не обремененные залогом	-	5,06%	-	-	9,52%	-
- Обремененные залогом	-	7,70%	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка						
- Не обремененные залогом	10,85%	6,29%	-	15,52%	9,33%	-
- Обремененные залогом	15,29%	6,18%	4,62%	-	5,77%	-
Счета и депозиты в банках						
- Не обремененные залогом	10,53%	6,17%	7,28%	8,77%	5,96%	6,17%
- Обремененные залогом	11,00%	-	-	-	-	-
Процентные обязательства						
Облигации выпущенные	12,46%	-	-	9,08%	-	-
Заемные средства	10,75%	12,00%	3,65%	10,76%	10,97%	5,33%
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	14,00%	-	-	-	5,00%	-

(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 2015 года и 31 декабря 2014 года представлен в нижеследующей таблице.

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	571 515	535 001
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(571 515)	(535 001)

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 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 300 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом.

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(600 976)	(743 094)
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	722 497	929 878

(д) 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 2015 года и 31 декабря 2014 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	7 977 854	-	-	7 977 854
Основные средства	3 519 885	-	174 200	3 694 085
Инвестиционная недвижимость	4 150 469	-	2 031 668	6 182 137
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	9 989 995	319 156	70 438	10 379 589
Отложенные аквизиционные расходы	9 727 825	-	102 888	9 830 713
Отложенные налоговые активы	1 276 292	-	-	1 276 292
Прочие активы	7 548 033	30 087	140 158	7 718 278
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	4 371 931	2 148 502	-	6 520 433
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	2 922 062	-	2 922 062
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6 114 272	6 524 684	1 222 316	13 861 272
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	824 240	-	-	824 240
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 567 960	240 381	41 822	1 850 163
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	14 964 177	1 072 599	493 652	16 530 428
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	3 747 847	-	-	3 747 847
Счета и депозиты в банках	3 220 808	27 589 435	419 072	31 229 315
Денежные и приравненные к ним средства	2 799 819	1 211 059	13 170 690	17 181 568
Всего активов	81 801 407	42 057 965	17 866 904	141 726 276
Обязательства				
Страховые резервы	64 121 284	1 271 552	1 064 689	66 457 525
Облигации выпущенные	13 549 442	-	-	13 549 442
Заемные средства	1 308 314	54 544	239 385	1 602 243
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	4 688 623	-	-	4 688 623
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 698 831	-	-	1 698 831
Обязательства по отложенному налогу	1 474 925	-	141 265	1 616 190
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	7 132 371	380 449	211 592	7 724 412
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	3 961 772	-	-	3 961 772
Прочие обязательства	4 313 553	1 905	119 495	4 434 953
Всего обязательств	102 249 115	1 708 450	1 776 426	105 733 991
Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	(20 447 708)	40 349 515	16 090 478	35 992 285
Забалансовая позиция	30 567 965	(17 856 262)	(12 711 703)	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	10 120 257	22 493 253	3 378 775	35 992 285
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	5 346 746	15 408 098	5 364 047	26 118 891

Повышение или падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 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.

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	3 598 920	2 465 296
20% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(3 598 920)	(2 465 296)
20% рост курса прочих валют по отношению к российскому рублю	540 604	858 248
20% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(540 604)	(858 248)

(е) 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 долевым ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок ценных бумаг) представлен следующим образом:

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
10% рост котировок ценных бумаг	65 939	162 372
10% снижение котировок ценных бумаг	(65 939)	(162 372)

(ж) 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.

(з) 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 2015 года					
Финансовые активы					
Займы выданные	3 219 708	-	3 219 708	3 219 708	-
Всего финансовых активов	3 219 708	-	3 219 708	3 219 708	-
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(4 688 623)	-	(4 688 623)	(4 688 623)	-
Всего финансовых обязательств	(4 688 623)	-	(4 688 623)	(4 688 623)	-
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	-

(и) 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 2015 года и 31 декабря 2014 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	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Активы					
Нематериальные активы и гудвил	-	-	-	7 977 854	7 977 854
Основные средства	-	-	-	3 694 085	3 694 085
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	6 182 137	6 182 137
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	5 930 646	4 448 943	-	-	10 379 589
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	9 830 713	9 830 713
Требования по отложенному налогу	1 276 292	-	-	-	1 276 292
Прочие активы	5 309 448	1 085 905	158 725	1 164 200	7 718 278
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- займы выданные	3 798 425	389 108	2 332 900	-	6 520 433
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	2 858 418	63 644	-	2 922 062
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13 861 272	-	-	-	13 861 272
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	824 240	824 240
Доля перестраховщиков в страховых резервах	396 488	688 258	-	765 417	1 850 163
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9 780 716	2 859 667	3 890 045	-	16 530 428
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	3 747 847	-	-	-	3 747 847
Счета и депозиты в банках	30 934 103	295 212	-	-	31 229 315
Денежные и приравненные к ним средства	17 181 568	-	-	-	17 181 568
Всего активов	92 216 805	12 625 511	6 445 314	30 438 646	141 726 276

	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	14 913 825	3 879 057	463 022	47 201 621	66 457 525
Облигации выпущенные	12 506 023	1 043 419	-	-	13 549 442
Заемные средства	1 113 629	488 614	-	-	1 602 243
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	4 688 623	-	-	-	4 688 623
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 698 831	-	-	-	1 698 831
Обязательства по отложенному налогу	1 616 190	-	-	-	1 616 190
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 712 866	797 432	1 214 114	-	7 724 412
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	3 961 772	-	-	-	3 961 772
Прочие обязательства	4 434 953	-	-	-	4 434 953
Всего обязательств	50 646 712	6 208 522	1 677 136	47 201 621	105 733 991
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	41 570 093	6 416 989	4 768 178	(16 762 975)	35 992 285
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	21 146 401	5 974 179	6 031 920	(7 033 609)	26 118 891

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 2015 года				
Облигации выпущенные	13 324 860	1 181 293	14 506 153	13 549 442
Заемные средства	1 291 437	496 020	1 787 457	1 602 243
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	4 710 114	-	4 710 114	4 688 623
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

(к) 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 2015 года		31 декабря 2014 года	
	тыс. рублей Справедливая стоимость	тыс. рублей Балансовая стоимость	тыс. рублей Справедливая стоимость	тыс. рублей Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 379 589	10 379 589	10 899 842	10 899 842
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 022 516	2 922 062	5 601 980	5 786 051
Займы выданные	6 486 462	6 520 433	7 544 120	7 877 799
Счета и депозиты в банках	31 554 568	31 229 315	26 390 229	26 919 370
Финансовые обязательства				
Облигации выпущенные	13 356 594	13 549 442	7 399 376	8 196 132
Заемные средства	1 596 100	1 602 243	2 756 438	3 537 610

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 приведенной 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 активов и обязательств руководством были сделаны следующие допущения:

- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от чистых инвестиций в финансовый лизинг использовались ставки дисконтирования от 20% до 45% (2014 год: ставки дисконтирования от 27,68% до 28,03%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от займов выданных использовались ставки дисконтирования от 6,52% до 14,47% (2014 год: ставки дисконтирования от 10,10% до 14,70%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от счетов и депозитов в банках использовались ставки дисконтирования от 1,33% до 28,70% (2014 год: ставки дисконтирования от 3,20% до 20,98%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств по заемным средствам использовались ставки дисконтирования от 3,00% до 14,72% (2014 год: ставка дисконтирования 3,00% до 12,03%).
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств по выпущенным облигациям использовались ставки дисконтирования от 14,07% до 15,61% (2014 год: ставка дисконтирования в размере от 8,65% до 10,70%).

(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 2015 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)	-	-	3 375 753	3 375 753
Инвестиционная недвижимость	-	-	6 182 137	6 182 137
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	10 379 589	-	10 379 589
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13 360 010	501 262	-	13 861 272
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	824 240	824 240
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(1 698 831)	-	(1 698 831)

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
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	10 899 842	-	10 899 842
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

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые обязательства:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(10 653 715)	-	(10 653 715)

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 2015 и 2014 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 2015 и 31 декабря 2014 года, представлены в Пояснении 11 и Пояснении 12 соответственно.

	Уровень 3 Долевые инструменты тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	2 825 000
Изменение справедливой стоимости	(795 344)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	2 029 656
Изменение справедливой стоимости	(1 205 416)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	824 240

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 доли в чистых активах специального инвестиционного предприятия составляет 824 240 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 2 029 656 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 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 13 200 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% - 25%;
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 16,1% 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 2015 года:

31 декабря 2015 года

Ставка арендной платы за метр квадратный в год, рублей	13 200
Ставка дисконтирования, % годовых	16,1

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 (ТСК), как описано в следующей таблице:

**31 декабря 2015 года
тыс. рублей**

Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	42 963
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	(33 318)
Увеличение ставки арендной платы на 1%	34 300
Уменьшение ставки арендной платы на 1%	(34 300)

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 2015 года составляет 10 850 000 тыс. рублей (31 декабря 2014 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 2015 года и 31 декабря 2014 года обязательства по операционной аренде, которые могут быть аннулированы в одностороннем порядке, представлены следующим образом:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Сроком менее 1 года	340 686	329 457
Сроком от 1 года до 5 лет	276 288	228 565
Сроком более 5 лет	90 574	121 313
	707 548	679 335

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 2015 году расходы по операционной аренде в сумме 527 064 тыс. рублей были признаны в составе прибыли или убытка (2014 год: 601 002 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 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 2015 года Группа выдала финансовые гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения их обязательств перед третьими лицами в размере 89 659 тыс. рублей на срок до 37 месяцев (31 декабря 2014 года: 106 093 тыс. рублей на срок до 12 месяцев).

По состоянию на 31 декабря 2015 Группа создала резерв по гарантиям выданным, на сумму 51 000 тыс. рублей. Резерв по гарантиям выданным на 31 декабря 2014 года не создавался.

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>2015 год</u> тыс. рублей	<u>2014 год</u> тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству	992 661	741 217
Налоги и отчисления по заработной плате	<u>119 960</u>	<u>64 725</u>
Всего вознаграждения	<u>1 112 621</u>	<u>805 942</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	<u>31 декабря</u> <u>2015 года</u> тыс. рублей	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u> %	<u>31 декабря</u> <u>2014 года</u> тыс. рублей	<u>Средняя</u> <u>процентная</u> <u>ставка</u> %
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Активы				
Займы выданные	48 519	9,91%	70 261	8,96%
Обязательства				
Прочие обязательства	709 426	-	190 127	-

Результаты операций с высшим руководством и членами Совета Директоров за 2015 год и 2014 год составили:

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Процентный доход	3 109	3 112

(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 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, составили:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 125 344	859 317
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 274 194	771 829
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 990 836	1 523 009

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, за 2015 год и 2014 год составили:

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Премии, переданные в перестрахование	(1 734 551)	(1 551 582)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	122 842	158 862
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	927 939	742 767
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	143 185	128 184
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(45 548)	(62 545)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	275 010	224 026

(в) 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 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Прочие активы	-	2 063
Доля перестраховщиков в страховых резервах	137 396	385 724
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	157 129	383 820
Счета и депозиты в банках	239 393	214 873
Денежные и приравненные к ним средства	747 026	1 173 334
Обязательства		
Страховые резервы	400 761	357 315
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	325 665
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18 363	55 088
Прочие обязательства	5 301	4 663

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2015 год и 2014 год составили:

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Общая сумма страховых премий	158 383	190 436
Премии, переданные в перестрахование	(55 641)	(67 231)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(61 923)	338 080
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(9 027)	4 016
Урегулированные страховые убытки	(12 727)	(15 041)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	201 696	284 502
Изменение резервов убытков	18 477	(5 688)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(239 300)	(129 173)
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(2 094)	(675)
Аквизиционные расходы	(7 828)	(9 575)
Процентный доход	37 862	92 561
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1 540 035)	(2 847 097)
Чистая прибыль от курсовых разниц	275 004	569 703
Расходы по проведению инвестиционных операций	(27 080)	(11 783)
Прочие операционные доходы	25 229	37 072
Административные расходы	(14 970)	(14 250)

39 Приобретение дочерней компании

В 4 квартале 2015 года Группа приобрела 100% долю участия в ООО «РЕСО-Авто-Сервис» Общая денежная сумма, уплаченная за приобретение в пользу стороны, находящейся под контролем акционеров Группы, составила 12 489 тыс. рублей.

Основным видом деятельности ООО «РЕСО-Авто-Сервис» является оказание услуг по ремонту транспортных средств.


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

тыс. рублей	<u>Суммы, признанные по состоянию на дату приобретения</u>
АКТИВЫ	
Основные средства	893
Отложенные налоговые активы	1 511
Прочие активы	20 349
Займы выданные	121
Денежные и приравненные к ним средства	1 738
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Прочие обязательства	12 123
Чистые идентифицируемые активы	<u>12 489</u>
Возмещение выплаченное	<u>12 489</u>
Денежные и приравненные к ним средства приобретенные	<u>1 738</u>
Отток денежных средств по приобретению дочерней компании	<u>10 751</u>

В случае приобретения дочерней компании 1 января 2015 года чистая прибыль за 2015 год увеличилась бы на 9 890 тыс. рублей. При определении указанных показателей предполагалось, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2015 года были бы аналогичными корректировкам справедливой стоимости, возникающим на дату приобретения.


 Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор




 Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер