

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

**Финансовая отчетность
и отчет независимого аудитора
за 2014 год**

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Финансовая отчетность и отчет независимого аудитора

Содержание

Страница

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
Отчет о финансовом положении	4
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	5
Отчет о движении денежных средств	6
Отчет об изменениях в собственном капитале.....	7

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность	8
2. Операционная среда компании	9
3. Принципы представления отчетности	10
4. Основные принципы учетной политики	16
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	24
6. Депозиты в банках	24
7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	25
8. Страховая и прочая дебиторская задолженность	27
9. Предоплата.....	27
10. Отложенные аквизиционные расходы	27
11. Основные средства.....	28
12. Нематериальные активы	29
13. Обязательства по договорам страхования	30
14. Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	31
15. Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	31
16. Прочая кредиторская задолженность	32
17. Собственный капитал	32
18. Результат от страховой деятельности.....	32
19. Аквизиционные расходы	39
20. Процентные доходы	39
21. Операционные расходы	40
22. Налог на прибыль	40
23. Политика управления финансовыми рисками	42
24. Условные обязательства и обязательства будущих периодов	57
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	58
26. Операции со связанными сторонами.....	58

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Руководство несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение ООО «Страховая компания КАРДИФ» (далее «Компания») по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- Принятие и последовательное применение надлежащей учетной политики;
- Представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- Оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- Ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- Принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании;
- Выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена Руководством 30 января 2015 года.

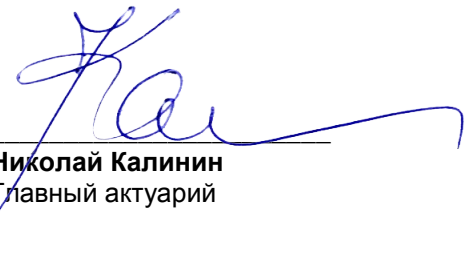
От имени руководства



Константин Козлов
Генеральный директор



Жулден Отьер-Рей
Исполнительный директор



Николай Калинин
Главный актуарий

30 января 2015 года



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участнику ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «Страховая компания КАРДИФ» (далее «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за 2014 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

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


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

Мнение

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

Deloitte & Touche

30 января 2015 года
Москва, Российская Федерация


Неклюдов Сергей Вячеславович, Партнер
(квалификационный аттестат № 01-000196 от 28 ноября 2011 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»



Организация: ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Свидетельство о государственной регистрации № 012685257, выдано 10 сентября 2009 года Государственной регистрационной палатой при Министерстве экономики Российской Федерации.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц серии 77 № 009341836, выдано Межрайонной инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве 3 июля 2007 года.

Место нахождения: 127422, Россия, г. Москва, ул. Тимирязевская д. 1

Независимый аудитор: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482, выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц № 1027700425444 от 13.11.2002 года, выдано межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

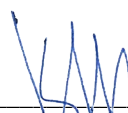
Свидетельство о членстве в НП «Аудиторская Палата России» (СРО аудиторов) от 20.05.2009 г. № 3026, ОРНЗ 10201017407.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей)

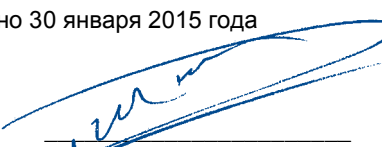
	Приме- чание	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	258 159	542 274
Депозиты в банках	6	1 610 932	1 605 718
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7	3 897 919	3 847 997
Страховая и прочая дебиторская задолженность	8	166 765	201 915
Предоплата	9	41 413	55 162
Отложенные аквизиционные расходы	10	2 801 917	2 114 701
Отложенные налоговые активы	22	140 142	33 949
Доля перестраховщиков в резервах	13	29 539	39 214
Основные средства	11	25 527	23 041
Нематериальные активы	12	2 813	32 831
Итого активы		8 975 126	8 496 802
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	13	5 581 626	5 952 170
Резервы убытков	13	689 998	671 901
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	14	327 790	215 727
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	15	25 999	9 054
Прочая кредиторская задолженность	16	219 316	134 000
Итого обязательства		6 844 729	6 982 852
Собственный капитал			
Уставный капитал	17	120 000	120 000
Добавочный капитал	17	720 000	720 000
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(252 459)	(5 276)
Нераспределенная прибыль		1 542 856	679 226
Итого собственный капитал		2 130 397	1 513 950
Итого обязательства и собственный капитал		8 975 126	8 496 802

Утверждено к выпуску и подписано 30 января 2015 года



Константин Козлов
Генеральный директор

30 января 2015 года



Жульбен Отыер-Рей
Финансовый директор



Николай Калинин
Главный актуарий



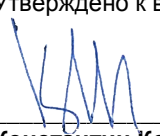
Примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

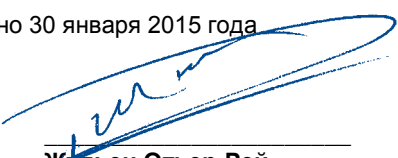
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей)

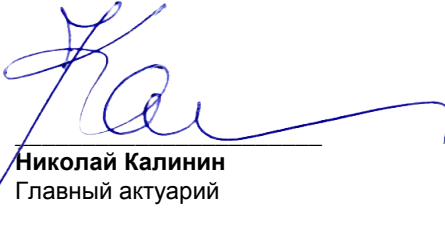
	Примечание	2014 год	2013 год
Страховые премии по договорам страхования, итого	18	3 780 727	5 225 090
Страховые премии, переданные в перестрахование	18	(63 855)	(56 485)
Премии по договорам страхования, нетто		3 716 872	5 168 605
Изменение резерва незаработанной премии, итого	13,18	370 544	(1 743 406)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13,18	(16 736)	17 505
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		4 070 680	3 442 704
Страховые выплаты, итого	18	(591 948)	(593 363)
Расходы на урегулирование страховых претензий	18	(12 615)	(17 138)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	18	29 265	2 665
Произшедшие страховые выплаты		(575 298)	(607 836)
Изменение резервов убытков, итого	18	(18 097)	(107 278)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	18	7 061	13 948
Страховые выплаты, нетто		(586 334)	(701 166)
Аквизиционные расходы, нетто	19	(1 911 853)	(1 512 221)
Отложенное агентское вознаграждение		(38 408)	22 303
Процентные доходы	20	421 890	311 823
Операционные расходы	21	(574 332)	(568 709)
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		23 385	5 684
Чистый убыток от выбытия инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	-	(2 969)
Прочие расходы		(6 925)	(6 971)
Прибыль до налогообложения		1 398 103	990 478
Расходы по налогу на прибыль	22	(284 473)	(173 656)
Чистая прибыль за год		1 113 630	816 822
Убыток от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	(308 978)	(4 363)
Налог на прибыль	22	61 795	747
Прочий совокупный расход за год за вычетом налога		(247 183)	(3 616)
Итого совокупный доход за год		866 447	813 206

Утверждено к выпуску и подписано 30 января 2015 года


Константин Козлов
Генеральный директор

30 января 2015 года


Жюльен Отьер-Рей
Финансовый директор


Николай Калинин
Главный актуарий




Примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»


Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	2014 год	2013 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Страховые премии полученные		2 812 743	4 816 941
Перестраховочные премии уплаченные		(46 030)	(57 739)
Страховые выплаты по договорам страхования		(592 768)	(582 759)
Агентское вознаграждение уплаченное	14	(1 144 845)	(1 730 398)
Некомиссионные аквизиционные расходы уплаченные		(51 995)	(39 962)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные		(21 462)	(6 053)
Операционные расходы уплаченные		(574 487)	(521 520)
Агентское вознаграждение, уплаченное авансом		(226 107)	-
Процентные доходы полученные		491 585	350 749
Прочие доходы полученные		(6 925)	1 613
Налог на прибыль уплаченный		(249 811)	(168 749)
		389 898	2 062 123
Изменение операционных активов и обязательств			
Чистое уменьшение/(увеличение) депозитов в банке	6	21 694	(108 244)
Чистое уменьшение/(увеличение) страховой и прочей дебиторской задолженности		169	(460)
		411 761	1 953 419
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	(1 684 832)	(2 487 604)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	1 231 663	1 021 993
Приобретение основных средств	11	(13 199)	(16 688)
Приобретение нематериальных активов	12	-	(33 517)
		(466 368)	(1 515 816)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные	17	(250 000)	(362 732)
		(250 000)	(362 732)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	542 274	466 964
Курсовые разницы		20 492	439
	5	258 159	542 274

Утверждено к выпуску и подписано 30 января 2015 года


Константин Козлов
Генеральный директор


Жульен Отьер-Рей
Финансовый директор


Николай Калинин
Главный актуарий

30 января 2015 года

Примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

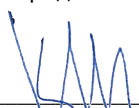


ООО «Страховая компания КАРДИФ»


Отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд переоценки	Итого собственный капитал
На 31 декабря 2012 года		120 000	720 000	225 136	(1 660)	1 063 476
Чистая прибыль за год		-	-	816 822	-	816 822
Дивиденды уплаченные	17	-	-	(362 732)	-	(362 732)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-	-	(3 616)	(3 616)
На 31 декабря 2013 года		120 000	720 000	679 226	(5 276)	1 513 950
Чистая прибыль за год		-	-	1 113 630	-	1 113 630
Дивиденды уплаченные	17	-	-	(250 000)	-	(250 000)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-	-	(247 183)	(247 183)
На 31 декабря 2014 года		120 000	720 000	1 542 856	(252 459)	2 130 397

Утверждено к выпуску и подписано 30 января 2015 года


Константин Козлов
Генеральный директор


Жульен Отьер-Рей
Финансовый директор


Николай Калинин
Главный актуарий

30 января 2015 года

Примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей)

1. Основная деятельность

ООО «Страховая компания КАРДИФ» (далее «Компания») – общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Российской Федерации. Компания была учреждена в июле 2007 года. Основным видом деятельности Компании является продажа личных видов страхования и прочих страховых продуктов, которые реализуются внешними партнерами - дистрибьюторами, такими как банки, розничные компании бытовой электроники и автодилеры на территории Российской Федерации.

Компания ведет деятельность на основании лицензии на осуществление страховой деятельности (С № 4104 77 от 15 декабря 2008 года), выданной Федеральной службой страхового надзора Российской Федерации.

Офис Компании располагается по адресу (почтовый и фактический адрес): Россия, 127422, г. Москва, ул. Тимирязевская, д. 1. Компания не имеет филиалов.

По состоянию на 31 декабря 2014 года численность сотрудников Компании составила 149 человек (в 2013 году: 192 сотрудника).

Компания на 100% принадлежит BNP Paribas CARDIF – французской страховой компании, которая использует торговую марку «КАРДИФ» для своих международных филиалов и является 100% дочерней компанией французской финансовой группы BNP Paribas.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав Совета директоров входили: Александр Дразниекс (Председатель), Филипп Альман, Жерар Бине и Франсуа Рэнье. Все члены Совета директоров являются сотрудниками BNP Paribas.

Для реализации страховых продуктов Компания использует две схемы: индивидуального и коллективного страхования. Каждая схема используется в зависимости от предпочтений партнеров-дистрибьюторов и индивидуальных особенностей страховых продуктов. Коллективное страхование применяется исключительно для банковского сегмента, остальные каналы продажи страховых продуктов (автодилеры и предприятия розничной торговли бытовой электроники) используют только индивидуальные схемы страхования.

Большинство страховых продуктов Компании относятся к личному страхованию (Creditor protection insurance (CPI)) и реализуются при выдаче дистрибьютором – партнером Компании кредитов или банковских карт физическим лицам. Вместе с заключением договора с банком физическим лицам предлагается участие в программе страхования. При использовании индивидуальной схемы страхования партнеры выступают в качестве агентов для физических лиц – страхователей, приобретающих страховой полис, и осуществляют передачу Компании страховых взносов, полученных от страхователей. При использовании коллективной схемы страхования партнеры – дистрибьюторы выступают в роли страхователей. Они взимают плату с клиентов, удерживают свои вознаграждение за оказанные посреднические услуги и осуществляют передачу оставшейся суммы Компании. В отношении оказания дистрибьюторских услуг Компания заключила с партнерами соглашение об уплате комиссии и участии в финансовых результатах своей страховой деятельности. Более подробная информация представлена в Примечании 4.

Если страховые продукты предлагаются физическим лицам в качестве самостоятельных продуктов (гарантия сохранения стоимости автомобиля («GAP страхование»), продленная гарантия на автомобиль («EW-страхование»), «Защита покупок» (в связи с утратой товаров, купленных по карте), покрытие страховых рисков, связанных с утратой ключей/документов вместе с банковской картой и личное страхование) страхование клиента происходит по индивидуальной схеме.

Деятельность за 2014 год. ОАО «Сбербанк России» являлось крупнейшим дистрибьютором страховых продуктов Компании до апреля 2014 года. В апреле 2014 года Сбербанк передал все операции кредитного страхования собственной страховой компании, прекратив таким образом сотрудничество с Компанией.

1. Основная деятельность (продолжение)

Деятельность Компании в сфере личного страхования и других продуктов банковского и партнерского страхования, на которых специализируется Компания, подвергается жесткой и усиливающейся конкуренции по следующим причинам:

- Банковское страхование является одним из важнейших рынков для страхового сектора России;
- Банковское страхование в России представляет собой рынок, где цена является основным конкурентным преимуществом;
- Все больше банков создали и развивают свои собственные страховые компании;
- Российский рынок автострахования, прежде всего ОСАГО и КАСКО, представляющий собой основной сегмент страхового рынка в России, вошел в серьезный кризис в 2014 году. Это заставило страховые компании, традиционно ориентированные на автострахование, искать дополнительные источники прибыли путем развития банковско – страхового и других видов партнерских продаж. Это создает дополнительную конкуренцию для Компании.

2. Операционная среда компании

Рынки стран с переходной экономикой, включая рынок Российской Федерации (далее «РФ»), подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в РФ, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития РФ в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Несмотря на положительные сдвиги в тенденциях развития экономики страны, на протяжении двух последних десятилетий со времен распада Советского Союза, РФ по-прежнему демонстрирует устойчивые признаки, характерные для стран с формирующимися рынками. В числе прочих, к таким признакам относится отсутствие свободной конвертируемости национальной валюты за пределами страны, подверженность значительным рискам девальвации по сравнению с евро и долларом США, неразвитость рынков капитала, зависимость от цен на нефть, прочие энергоносители и биржевые товары на мировых рынках, а также относительно высокие темпы инфляции.

В связи с тем, что РФ добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика РФ особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В течение 2014 года произошло значительное снижение мировых цен на энергоресурсы. В настоящее время весьма сложно прогнозировать дальнейшее изменение цен и их влияние на экономическую ситуацию в стране. В 2014 году, особенно к концу года, наблюдался существенный спад российской экономики, вызванный обвалом цен на нефть, а также значительным ухудшением геополитической ситуации (введение США и ЕС санкций против РФ). В результате все основные экономические показатели значительно ухудшились: инфляция достигла рекордного за последние 5 лет уровня (11,4% годовых в декабре 2014 года), ключевая ставка Центрального Банка РФ поднималась несколько раз и достигла 17% к концу декабря 2014 года, за 2014 год рубль обесценился по отношению к доллару США и евро на 50-70%. В дополнение к этому остались нерешенными структурные проблемы экономики, такие как отток капитала, сокращение численности населения и превалирование государственного сектора.

Начиная с марта 2014 года, США и ЕС ввели ряд пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. В течение 2014 и в начале 2015 годов международные рейтинговые агентства понизили долгосрочный валютный суверенный рейтинг РФ до «не инвестиционного» уровня. Такие негативные тенденции, в особенности в случае, если цены на нефть останутся на уровне начала 2015 года или ниже, а санкции не будут сняты, могут привести к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам капитала и экспорта, оттоку капитала, дальнейшему ослаблению рубля и иным негативным экономическим последствиям. Степень негативного влияния этих факторов на будущие результаты деятельности и финансовое положение Общества на момент написания данного пояснения сложно определить.

2. Операционная среда компании (продолжение)

Перспективы экономического развития РФ, в основном, зависят от состояния мировой экономики, цены на нефть и прочих биржевых ресурсов, санкций США и ЕС, эффективности экономических, финансовых и кредитно-денежных мер, предпринимаемых Правительством РФ, совместно с развитием налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

За последний год на рынке страхования несколько международных компаний приняли решение прекратить свои розничные операции или вообще все виды деятельности в связи с понесенными убытками, в основном, в сфере автомобильного страхования.

Для 10 крупнейших банков РФ реализация страховых продуктов является важной составляющей прибыли и областью дальнейшего развития и расширения предлагаемых услуг.

Несмотря на существенное снижение объемов продаж новых автомобилей (10,5%) в 2014 году, РФ укрепила свои позиции и по праву считается крупным автомобильным рынком (седьмым в мире). Помимо традиционного автострахования автодилеры все более активно запускают продукты страхования клиентов, «GAP-страхования» и «продленной гарантии», отказываясь от посредничества банков, т.е. напрямую приобретая такие продукты у страховых компаний.

В РФ довольно развитый рынок розничной торговли бытовой электроники, на котором представлено много, преимущественно отечественных, участников. Предприятия розничной торговли очень заинтересованы в продаже финансовых услуг и продуктов, включая страховые, главным образом таких продуктов, как «Продленная гарантия», «Защита покупок» и страхование жилья.

Налоговое, валютное и страховое законодательство РФ допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. В целом, российские государственные органы, регулирующие страховой рынок, склоняются к принятию европейских принципов в отношении усиления защиты клиентов, в связи, с чем страхование заемщиков кредитов в обозримом будущем может стать объектом контроля регулятора величины ставок агентских вознаграждений.

3. Принципы представления отчетности

Общее. Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена с целью представления финансового положения и результатов деятельности Компании в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»), которые включают в себя стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по международным стандартам финансовой отчетности, Международные стандарты бухгалтерского учета («МСФО (IAS)») и интерпретации Постоянного комитета по разъяснениям стандартов («ПКР»), утвержденные действующим Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее «РСБУ»). Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе данных российского бухгалтерского учета Компании, которые были скорректированы и реклассифицированы для их достоверного представления в соответствии с МСФО.

Настоящая финансовая отчетность представлена и округлена до тысяч российских рублей («тыс. руб.»), если иное не указано дополнительно. Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях, поскольку основная часть операций Компании деноминирована, оценена и финансируется в российских рублях. Следовательно, российский рубль является функциональной валютой и валютой отчетности Компании. Операции, осуществляемые в другой валюте, учитываются как операции в иностранной валюте.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, учтенных по справедливой стоимости собственного капитала.

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках. Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от Руководства выработки суждений, оценок и допущений, влияющих на применение политики и представление активов и обязательств, а также доходов и расходов. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и иных факторов, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах и служат основанием для выработки суждений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую нельзя получить напрямую из других источников. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у Руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Обязательства по договорам страхования. Основные допущения относятся к неопределенности в отношении обязательств по договорам страхования. Для договоров страхования оценку резерва необходимо производить как в отношении ожидаемых итоговых убытков заявленных, но не урегулированных на отчетную дату (далее «РЗУ»), так и в отношении ожидаемых итоговых убытков произошедших, но не заявленных на отчетную дату («РПНУ»). Компания производит оценку резервов РЗУ и РПНУ на недисконтированной основе. Зачастую может пройти достаточно большой период времени с непосредственной даты наступления убытка до предоставления информации об этом убытке в страховую компанию, а в некоторых типах страховых полисов резервы РПНУ составляют существенную часть обязательств по договорам страхования.

Сформированные резервы не предоставляют точные значения будущих обязательств компании, однако являются оценкой будущих выплат, как правило, полученных с использованием актуарных методик прогнозирования убытков (например, метод треугольников убытков) на отчетную дату. Сформированные резервы представляют собой предположения о будущих выплатах и расходах на урегулирование убытков на основе имеющегося опыта компании, с учётом существующего и исторического процессов согласования выплат, сформировавшихся трендов и других факторов, влияющих на величину урегулирования страховых претензий. Производимая оценка будущих обязательств рассчитывается с учётом наиболее актуальной на дату формирования резервов информации.

Вместе с этим возможны изменения в расчётных резервах ввиду ряда факторов, влияющих на размер оценочных выплат:

- Факторы развития выплат (частота, размер, тренд развития убытков);
- Изменения временных лагов между происхождением убытка, заявлением об убытке (со стороны застрахованного или третьих лиц) и окончательным урегулированием претензии;
- Изменения нормативно-правовых норм;
- Политическая и экономическая ситуация, которая может изменить некоторые взаимосвязанные макроэкономические параметры (инфляция, обменные курсы, ставки дохода от капиталовложений).

Изменения в бухгалтерских оценках. В 2012 году Компания изменила метод расчета РПНУ. В предыдущие годы Компания рассчитывала РПНУ, используя упрощённый метод ожидаемого коэффициента убыточности: суммарная заработанная страховая премия, умноженная на ожидаемый коэффициент убыточности за минусом выплат и РЗНУ на отчетную дату.

С 2012 года, работая с основными партнерами, Компания начала применять метод Mac Lognormal, который базируется на методологии цепных лестниц, с учетом логнормального распределения и 90% квантиля. Оценка РПНУ для всех других партнеров-дистрибьюторов производится с помощью метода ожидаемого коэффициента убыточности.

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Многие из параметров, использованных для расчета РПНУ, не поддаются непосредственному количественному исчислению, особенно без пересмотра сравнительных показателей. В результате, фактическая сумма убытков может значительно отличаться от первоначально установленной общей суммы резервов убытков. Следовательно, может потребоваться переоценка резервов, отражающая те изменения, которые приводят к сокращению резерва убытков (в случае если первоначальная общая сумма резерва убытков была завышена) или к увеличению резерва убытков (в случаях, если первоначальная общая сумма резерва убытков была занижена).

Компания постоянно проверяет адекватность сформированных резервов, включая рассмотрение данных по развитию убытков, мониторинг фактических выплаты по сравнению с первоначальными допущениями, использованными для оценки общей суммы резерва убытков. В соответствии с имеющейся информацией, Компания полагает, что по состоянию на 31 декабря 2014 года резервы убытков были созданы в достаточном размере. Однако важно помнить, что создание резерва по убыткам подразумевает некоторую степень неопределенности и использование многочисленных оценочных значений, поэтому нельзя гарантировать, что размер окончательных убытков не превысит в значительной степени оценки резервов и не окажет существенное неблагоприятное воздействие на результаты деятельности Компании.

Справедливая стоимость. Компания провела оценку своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Собственный капитал и обязательства. Взносы участников в российские предприятия в форме обществ с ограниченной ответственностью зачастую классифицируются как обязательства. Руководство рассмотрело вопрос классификации в отношении особой специфики работы Компании и заключило, что взносы должны классифицироваться как собственный капитал. Данная ситуация возникла благодаря одному из участников и характеру его взносов (долгосрочные безусловные и непогашаемые инвестиции от материнской компании), подразумевающие, что данный участник не может выйти из Компании, кроме как в результате ликвидации Компании. Такие взносы соответствуют параграфу 16С МСФО (IAS) 32.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов. Руководство Компании уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых требований на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые требования будут полностью реализованы с более чем 50% вероятностью. На 31 декабря 2014 и 2013 гг. балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 140 142 тыс. руб. и 33 949 тыс. руб., соответственно.

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

Перечисленные ниже поправки к МСФО были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной отчетности.

Новые и пересмотренные поправки к МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу. Компания не применяла следующие новые и пересмотренные поправки к МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- Ежегодные улучшающие поправки МСФО (цикл 2010-2012 годов¹);
- Ежегодные улучшающие поправки МСФО (цикл 2011-2013 годов¹);
- Ежегодные улучшающие поправки МСФО (цикл 2012-2014 годов²);
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации»²;
- МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами»³;
- МСФО 9 «Финансовые инструменты»⁴.

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

³ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

⁴ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами». В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую комплексную модель учета выручки по договорам с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит все действующие на данный момент стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как предприятие ожидает, оно имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с клиентами.

Пять этапов модели:

- Идентификация договора с клиентом;
- Идентификация обязательств исполнителя по договору;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя;
- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт вводит гораздо более четкие указания по таким вопросам учета, как момент признания выручки, учет переменного вознаграждения, затраты, связанные с заключением и исполнением договоров и другие. Помимо этого, вводятся новые требования по раскрытию информации.

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на сумму и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в МСФО (IFRS) 9 были внесены поправки и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению признания финансовых инструментов, а в ноябре 2013 года выпущены новые требования к учету хеджирования. В июле 2014 Совет по МСФО выпустил окончательный вариант МСФО (IFRS) 9, в котором вводятся требования по учету обесценения финансовых активов, а также некоторые изменения требований в отношении классификации и оценки финансовых активов. МСФО (IFRS) 9 заменит текущий стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, используемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают исключительно выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости после первоначального признания. Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, для долговых инструментов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных средств, так и продажей финансовых активов, при этом, денежные потоки, предусмотренные договором, включают только выплату основной суммы и процентов по ней. Такие инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые инструменты и долевыми ценными бумагами оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут принять окончательное решение относительно учета последующих изменений в справедливой стоимости долевыми инструментами (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и дохода в составе прибылей или убытков, исключительно по дивидендам.
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются аналогично требованиям МСФО (IAS) 39, однако, существуют различия в требованиях к оценке собственного кредитного риска организации. МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признавалась в прочем совокупном доходе только при условии, что признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток
- **Обесценение.** Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит модель на основе ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения финансовых активов взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. В соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков, организации признают ожидаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, отражая изменения кредитного риска, с даты первоначального признания. Другими словами, для отражения кредитных убытков не обязательно наступление события, свидетельствующего о произошедшем обесценении.

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

- **Учет хеджирования.** Вводится новая модель учета хеджирования, цель которой более тесно связать учет хеджирования с действиями руководства по управлению рисками при хеджировании финансовых и нефинансовых статей. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, расширен список операций, к которым можно применять учет хеджирования, в частности, появились новые инструменты, которые можно обозначить в качестве инструментов хеджирования, кроме того, компоненты риска нефинансовых статей могут быть теперь квалифицированы как хеджируемые статьи. Помимо этого, оценка эффективности хеджирования заменена на принцип экономических отношений между объектом и инструментом хеджирования. Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Кроме того, введены расширенные требования по раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками.
- **Прекращение признания.** Требования по прекращению признания финансовых активов и обязательств существенно не изменились по сравнению с МСФО (IAS) 39.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения. В зависимости от выбранного подхода, переход может быть осуществлен единовременно или с разных дат для разных требований стандарта.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации». Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают организациям использовать метод амортизации на основе выручки в отношении объектов основных средств. Поправки к МСФО (IAS) 38 вводят опровержимое допущение, что выручка не является допустимым основанием для расчета амортизации нематериального актива. Это допущение может быть опровергнуто, только если нематериальный актив выражен как мера выручки или если выручка и потребление экономических выгод от нематериального актива тесно взаимосвязаны.

Поправки применяются в перспективе и действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года. В настоящий момент Компания использует линейный метод амортизации в отношении основных средств и нематериальных активов. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. включают несколько поправок к ряду стандартов, которые кратко описаны ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 8 требуют раскрывать суждения руководства при применении критериев агрегирования операционных сегментов, а также разъясняют, что сверка агрегированных активов отчетных сегментов с активами организации должна раскрываться в отчетности, только если информация по активам сегмента регулярно предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

Поправки, внесенные в основу для выводов МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что выпуск МСФО (IFRS) 13 и сопутствующих поправок к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 не отменили возможности оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность для которой не установлена процентная ставка, исходя из номинальной суммы без эффекта дисконтирования, если влияние дисконтирования незначительно. Эти поправки вступают в силу немедленно.

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 устраняют противоречия в учете накопленной амортизации основных средств и нематериальных активов при применении модели переоценки. Измененные стандарты разъясняют, что валовая стоимость пересчитывается способом, соответствующим способу переоценки балансовой стоимости актива, а накопленная амортизация представляет собой разницу между валовой стоимостью и балансовой стоимостью актива, с учетом накопленных убытков от обесценения.

Поправки к МСФО (IAS) 24 разъясняют, что компания, оказывающая услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающейся организации, является связанной стороной такой отчитывающейся организации. Соответственно, суммы расходов, выплаченные или подлежащие выплате отчитывающейся организацией такой компании за оказание услуг по предоставлению ключевого управленческого персонала, должны раскрываться как операции со связанными сторонами. При этом раскрытие этих расходов по компонентам вознаграждения не требуется.

Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что исключение касающееся портфеля инвестиций, разрешающее оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательства на нетто-основе, применяется ко всем договорам в рамках сферы действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, даже если такие договоры не соответствуют определению финансовых активов или финансовых обязательств МСФО (IAS) 32.

Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство в части определения того, является ли договор на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов. Кроме того, в МСФО (IFRS) 7 внесены поправки, разъясняющие, что информация в отношении взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств необязательно должна раскрываться в промежуточной финансовой отчетности за все промежуточные периоды, однако, такие раскрытия могут потребоваться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями, содержащимися в МСФО (IAS) 34. Поправки применяются ретроспективно.

Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

4. Основные принципы учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня и включают наличные денежные средства и остатки на текущих счетах банков. Все краткосрочные размещения учитываются в средствах в банках.

Депозиты в банках. Компания размещает депозиты в банках, предоставляя денежные средства напрямую контрагентам. Все депозиты в банках и займы отражаются на момент перечисления средств контрагентам, принимаются к учету по первоначальной стоимости, которая является справедливой стоимостью уплаченного вознаграждения и в дальнейшем учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Резерв под обесценение создается в случае наличия объективного свидетельства того, что Компания не сможет взыскать все причитающиеся суммы согласно первоначальным договорным условиям. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и оценочной возмещаемой стоимостью и рассчитывается как текущая стоимость предполагаемых потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий, рассчитанную по исходной для данного инструмента эффективной ставке процента.

В случае невозможности взыскания депозитов в банке, они списываются за счет соответствующего резерва под обесценение. Списание таких сумм происходит после завершения всех необходимых процедур взыскания и определения суммы убытка. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражены как доход и включаются в состав прочего дохода.

Если в результате некоторого события, произошедшего после списания, происходит снижение суммы резерва под обесценение, восстановление резерва относится на резерв под обесценение в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Процентные доходы по депозитам в банках и займам отражаются в прибылях и убытках за текущий период в составе процентных доходов.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой ценные бумаги, которые Руководство предполагает удерживать в течение неопределенного периода времени и продавать в случае необходимости обеспечения ликвидности и требований инвестиционной политики, а также в случае изменения условий на финансовом рынке. Руководство первоначально классифицирует свои ценные бумаги в момент их приобретения, и такая классификация постоянно пересматривается. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, принимаются к бухгалтерскому учету по фактической стоимости (включая транзакционные издержки), а впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, которая рассчитывается на основе рыночных котировок,

Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и дивидендных доходов, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и деноминированных в иностранной валюте, определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по инвестиции в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, к учету.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Если инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, признаются обесцененным, то совокупные доходы или расходы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков в том же периоде.

Убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыль или убыток, если увеличение справедливой стоимости инвестиций может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

В случае, когда снижение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражалось в составе собственного капитала, но возникли доказательства, подтверждающие факт обесценения, то накопленный убыток, отраженный в составе собственного капитала, переносится из собственного капитала в отчет о прочем совокупном доходе.

Все имеющие регулярный характер сделки по покупке и продаже инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются на дату совершения сделки, т. е. на дату фактической передачи имущественных прав.

Страховая и прочая дебиторская задолженность и авансы уплаченные. Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления. Дебиторская задолженность включает в себя страховую дебиторскую задолженность (задолженность страхователей по неоплаченным премиям по прямому страхованию с корректировкой на возврат) и прочую дебиторскую задолженность.

Предоплата отражается на дату проведения платежа и признается в составе прибылей и убытков в периоде предоставления услуг.

Аналогично ситуации с депозитами в банках, резерв под обесценение создается в случае наличия объективного свидетельства того, что Компания не сможет взыскать все причитающиеся суммы согласно первоначальным договорным условиям. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и оценочной возмещаемой стоимостью и рассчитывается как текущая стоимость предполагаемых потоков денежных средств.

Если Компания подтверждает отсутствие объективных признаков обесценения применительно к индивидуально оцениваемому финансовому активу, как имеющему, так и не имеющему самостоятельное значение, то она включает такой актив в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска и на совокупной основе оценивает их на предмет обесценения. Для целей совместной оценки на предмет обесценения финансовые активы объединяются на основе аналогичных характеристик кредитного риска. Данные характеристики важны для оценки будущих потоков денежных средств по группам таких активов, так как отражают способность дебиторов выплатить все причитающиеся суммы в соответствии с зафиксированными в договорах условиями предоставления оцениваемых активов.

В случае невозможности взыскания дебиторской задолженности и/или предоплаты, они списываются за счет соответствующего резерва под обесценение. Списание таких сумм происходит после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражены как доход и включаются в состав прочего дохода.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Если в результате некоторого события, произошедшего после списания, происходит снижение суммы резерва под обесценение, восстановление резерва относится на резерв под обесценение в прибылях и убытках в текущем периоде.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и в необходимых случаях резерва под обесценение. На каждую отчетную дату Компания проводит оценку основных средств на наличие каких-либо признаков обесценения. Если такие признаки существуют, Компания производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи актива и стоимости, получаемой в результате его использования. Если балансовая стоимость основных средств превышает их оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до их возмещаемой стоимости, а разница отражается в составе прибыли и убытка за текущий период. Убыток от обесценения, отраженный в предыдущие годы, сторнируется, если имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости основных средств.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и принимаются во внимание при определении возникающей прибыли или убытка. Ремонт и техническое обслуживание относятся на прибыли или убытки по мере их возникновения.

Амортизация. Амортизация начисляется линейным способом с целью погашения первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение ожидаемого срока полезного использования активов с использованием следующих норм:

- Компьютерное оборудование 25% в год;
- Офисное оборудование 20% в год.

Ликвидационная стоимость основных средств – расчетная сумма, которую Компания получила бы на текущий момент от реализации объекта основных средств за вычетом предполагаемых затрат на выбытие, если бы данный объект уже достиг того возраста и состояния, в котором, как можно ожидать, он будет находиться в конце срока полезного использования. Ликвидационная стоимость актива равна нулю, если Компания намерена использовать активы до конца физического срока их эксплуатации. Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов анализируются и при необходимости корректируются на каждую дату составления отчета о финансовом положении

Нематериальные активы. Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов.

Уставный капитал. Взносы, внесенные участником в соответствии с уставными документами Компании, классифицируются как уставный капитал. Вклады в уставный капитал, осуществляемые в форме финансовой помощи, классифицируются как добавочный капитал.

Операционная аренда. Операционная аренда определяется как аренда, при которой арендодатель сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с активом. В том случае, когда Компания выступает в роли арендатора, платежи по договору операционной аренды списываются на расходы равномерно в течение срока аренды. Если операционная аренда прекращается до истечения срока аренды, платежи, представляющие собой суммы штрафов и неустойки, причитающихся арендодателю, списываются на расходы в том периоде, в котором операционная аренда была прекращена.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Резервы. Резервы начисляются при наличии у Компании текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем, размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Страховая деятельность. Договоры страхования – это договоры, по которым перераспределяется значительная доля страхового риска. Страховой риск возникает, когда у Компании возникает неопределенность в отношении одного или нескольких существенных пунктов контракта: наступление страхового случая, дата наступления страхового случая и объема требуемых страховых выплат в отношении наступившего страхового случая.

Договоры страхования заключаются Компанией по двум юридическим схемам: индивидуальной и коллективной. Основные различия между данными схемами заключаются в следующем:

- Индивидуальная схема включает в себя заемщика или иное физическое лицо, выступающее одновременно страхователем и держателем страхового полиса. При осуществлении коллективного страхования банк-дистрибьютор выступает в роли страхователя, в то время как клиент является всего лишь застрахованным лицом и не вступает в прямые юридические отношения с Компанией.
- Согласно индивидуальной схеме страхования банк-дистрибьютор получает страховые премии от клиентов и передает их Компании. Компания выплачивает банку агентское вознаграждение за посредничество. Для коллективной схемы существует иной сценарий: банк-дистрибьютор фактически удерживает свое вознаграждение из платежей клиентов, после чего передает страховую премию в Компанию за вычетом удержанного вознаграждения.

Договоры страхования защищают держателей полисов от финансовых потерь вследствие страховых случаев, таких как смерть, постоянная полная утрата трудоспособности, постоянная частичная нетрудоспособность, временная нетрудоспособность, вынужденная безработица, мошенническое использование кредитных карт, угон и полное уничтожение транспортного средства, а также кража или полное уничтожение товаров, на которые распространяется действие продленной гарантии или защиты покупок, нанесение ущерба домашнему имуществу. Продукты Компании не предполагают выплат при завершении действия договора страхования или досрочном прекращении его действия. Продукты Компании не включают в себя инвестиционный риск.

Страховые премии. Премии по договорам страхования признаются в момент заключения договора и получение средств происходит пропорционально времени действия договора за вычетом резерва при возвратах премии. В финансовой отчетности и прилагаемых раскрытиях, премии приводятся до вычета агентского вознаграждения.

Резерв незаработанной премии. Незаработанные премии представляют собой часть премий, подписанных в течение года, которые относятся к истекшему сроку действия действующих полисов на конец отчетного периода, рассчитанную на основе метода пропорционального учёта не истекшего времени. Для расчета резерва незаработанной премии Компания использует различные методы в зависимости от вида принятых на страхование рисков. Так называемый метод расчета резерва «12» (линейный метод, метод «pro rata temporis») используется при условии, что риск является постоянным в течение срока действия договора. В основе так называемого метода «45» (учитывает характер амортизации кредита, где уменьшение непогашенной части задолженности происходит нелинейно в соответствии с графиком выплат банковского кредита, соответственно уменьшая обязательства Компании) лежит предположение о том, что риск будет снижаться в течение срока действия контракта.

В отношении страхования рисков смерти и полной и постоянной утраты трудоспособности заемщика страховой выплатой является выплата суммы непогашенной задолженности по займу. В отношении данных рисков для расчета резерва незаработанной премии используется метод «45». Для всех остальных рисков и продуктов, где страховая выплата представляет собой фиксированную сумму, для расчета резерва незаработанной премии используется метод «12».

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Выплаты. Выплаты признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Расходы на урегулирование страховых претензий. Расходы на урегулирование страховых претензий включают в себя расходы, напрямую связанные с конкретными выплатами по претензиям или понесенные в процессе урегулирования претензий, как например, судебные издержки и услуги оценщика страхового убытка. Расходы на урегулирование страховых претензий также включают в себя прочие расходы, которые не связаны с конкретными страховыми претензиями, но относятся к осуществленным выплатам по претензиям или находящимся в процессе урегулирования, как например, внутренние издержки возникшие в процессе обработки претензий.

Резерв убытков. Резерв убытков представляет собой оценку обязательств Компании по погашению страховых убытков и включает в себя резерв заявленных, но неурегулированных убытков («РЗУ») и резерв произошедших, но незаявленных убытков («РПНУ»). Расходы на урегулирование убытков включаются как в РЗУ, так и в РПНУ.

РЗУ создается в отношении убытков заявленных, но не урегулированных на отчетную дату. Оценка выполняется на основании информации, полученной Компанией в ходе расследования страховых случаев, по состоянию на отчетную дату и после окончания отчетного периода.

РПНУ устанавливается Компанией актуарно на основании собственного опыта урегулирования претензий. В отношении основных партнеров Компания использует метод Mack Lognormal, основанный на методе цепной лестницы, с учетом логнормального распределения и 90% квантиля. Для всех остальных партнеров резерв РПНУ рассчитывается по методу ожидаемого коэффициента убыточности.

При оценке резерва РПНУ Компания также применяет актуарный метод Борнхьюттера-Фергюссона. Ретроспективный анализ РПНУ и РЗУ также выполняется для ретроспективной оценки адекватности созданных РПНУ и РЗУ.

Отложенное агентское вознаграждение. Компания заключила с рядом партнеров-дистрибьюторов соглашение об их участии в финансовых результатах Компании от страховой деятельности посредством формирования отложенного агентского вознаграждения.

Расчет финального отложенного агентского вознаграждения обусловлен применением согласованной формулы, включающей полученные премии, окончательную сумму убытков по полисам соответствующим этим премиям, выплаченное авансом агентское вознаграждение и расходы Компании.

Признание процентных доходов и прочих доходов и расходов. Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть определена достоверно. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/ группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования, приводящая ожидаемые будущие денежные поступления (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) к балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету в течение ожидаемого срока до погашения долгового инструмента или (если применимо) более короткого срока.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Перестрахование. В ходе своей регулярной деятельности Компания передает риски в перестрахование. Наличие договоров перестрахования не освобождает Компанию от обязательств перед держателями полисов.

Активы, связанные с перестрахованием, включают в себя средства к получению от перестраховочных компаний за урегулированные убытки, включая расходы по урегулированию претензий. Суммы к возмещению перестраховщиками рассчитываются в соответствии с обязательствами по выплатам полисов, переданных в перестрахование.

Кредиторская задолженность Компании по перестрахованию включает в себя обязательства Компании по передаче перестраховочных премий перестраховщикам. Дебиторская задолженность по перестрахованию включает в себя обязательства по передаче доли перестраховщиков в выплатах.

Проверка достаточности страховых обязательств. На каждую отчетную дату Компания оценивает соответствие признанных ею обязательств по страхованию, используя текущие оценки будущих потоков денежных средств для существующего портфеля договоров. Если такая оценка покажет, что балансовая стоимость его страховых обязательств (за вычетом связанных с ними отложенных аквизиционных расходов и нематериальных активов) неадекватна с учетом расчета будущих потоков денежных средств, то вся недостающая сумма признается в полном объеме в составе прибыли или убытка.

Аквизиционные расходы и отложенные аквизиционные расходы. Компания выплачивает агентское вознаграждение банкам-дистрибьюторам за заключение договоров страхования.

Расходы Компании по выплатам агентских вознаграждений, понесенные в течение финансового периода и связанные с заключением новых договоров страхования и/или продлением срока действия существующих, но относящиеся к последующим финансовым периодам, переносятся на будущие периоды в той степени, в какой они могут быть возмещены за счет будущих доходов. Расходы по заключению договоров страхования переносятся на будущие периоды и затем амортизируются равномерно в течение срока действия договора. Все прочие расходы по заключению договоров страхования признаются в составе расходов в соответствии с тем периодом, когда они были понесены.

Комиссионные аквизиционные расходы, учитываемые Компанией, представляют собой исключительно авансовые платежи и не включают в себя отложенное агентское вознаграждение (участие в прибыли).

Некомиссионные аквизиционные расходы включают в себя расходы на «коробочные полисы» и программы мотивации.

«Коробочный полис» представляет собой программу страхования с фиксированным набором условий, рисков и размеров страхового покрытия.

Программа пропорциональной мотивации представляет собой программу стимулирования продающих сотрудников партнеров, где сумма вознаграждения каждого продающего сотрудника партнера зависит от его индивидуальных результатов продаж полисов Компании.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность отражается в бухгалтерском учете по принципу начисления.

Взаимозачет. Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету, в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только при условии, что Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Расходы на персонал и сопутствующие взносы. Заработная плата работников Компании, ежегодный оплачиваемый отпуск и отпуск по болезни, премии, а также вознаграждения в неденежной форме начисляются в том году, в котором работники оказали Компании соответствующие услуги.

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов Компании как процентная доля от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию или по окончании их трудовой деятельности, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Распределение дивидендов. Дивиденды отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены.

Текущий и отложенный налог на прибыль. Расходы по налогу на прибыль в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущий налог рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год на основании ставок налога, введенных на дату составления отчета о финансовом положении. Расчет текущего налога на прибыль производится в соответствии с законодательством Российской Федерации. Другие налоги, помимо налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль отражается путем использования балансового метода учета обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в которой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть исключены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы включают также убытки для целей налогообложения, перенесенные на будущие периоды. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применены в периоде, когда будет произведена реализация активов и погашение обязательств, основываясь на ставках налогообложения, установленных в данном периоде или фактически установленных на дату составления отчета о финансовом положении.

Методика пересчета курсовых разниц. Операции, выраженные в иностранной валюте, отражаются по обменному курсу на дату операции.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по официальному обменному курсу ЦБ РФ на отчетную дату. Курсовые разницы от пересчета денежных активов и обязательств отражаются в Отчете о прибылях и убытках как прибыли и убытки от операций с иностранной валютой.

По состоянию на 31 декабря 2014 года основной обменный курс, использовавшийся для пересчета сумм в иностранной валюте, составлял 60.6825 руб. за 1 долл. США и 74.5727 руб. за 1 евро (31 декабря 2013 года: 32.9404 руб. за 1 долл. США и 45.3677 руб. за 1 евро).

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Расчетные счета в банках	258 149	542 265
Денежные средства в кассе	10	9
Итого денежные средства и их эквиваленты	258 159	542 274

Компания должна размещать часть активов на операционных счетах в соответствии с требованиями законодательства РФ о разрешенных активах, составляющих основу страховых резервов и капитала страховых компаний. Компания имеет расчетные счета в банках в рублях и евро.

Анализ валютного и кредитного риска по денежным средствам и их эквивалентам представлен в Примечании 23.

Информация об операциях со связанными сторонами и остатках по ним раскрыта в Примечании 26.

6. Депозиты в банках

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Депозиты в банках	1 610 932	1 605 718
Итого депозиты в банках	1 610 932	1 605 718

Изменение балансовой стоимости депозитов в банках представлено следующим образом:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Балансовая стоимость на 1 января	1 605 718	1 487 183
(Снятие)/размещение депозитов в банках	(21 694)	108 244
Процентные доходы начисленные	126 690	108 396
Процентные доходы полученные	(102 675)	(103 344)
Курсовые разницы	2 893	5 239
Балансовая стоимость на 31 декабря	1 610 932	1 605 718

В течение 2014 года Компания имела депозиты в банках, деноминированные в рублях и евро. Срок депозита в евро истек в феврале 2014 года. На 31 декабря 2014 года средневзвешенная процентная ставка по депозитам составила 10.71% годовых (31 декабря 2013 года: 7.3% годовых).

Анализ валютного и кредитного риска, включающий анализ сроков погашения и рейтингов по депозитам в банках представлен в Примечании 23.

Информация об операциях со связанными сторонами и остатках по ним раскрыта в Примечании 26.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Облигации федерального займа («ОФЗ»)	2 543 278	2 434 129
Облигации финансовых организаций	1 354 641	1 413 868
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 897 919	3 847 997

Облигации федерального займа («ОФЗ») являются ценными бумагами, выпущенными Правительством Российской Федерации в рублях.

Облигации кредитных организаций представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные российскими банками в рублях.

Имеющиеся у Компании инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, активно котируются на Московской межбанковской валютной бирже («ММВБ»).

В следующей таблице представлена подробная информация об инвестиционных ценных бумагах Компании, имеющихся в наличии для продажи, на 31 декабря 2014 и 2013 гг.

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года		
	Срок погашения (дни)	Рейтинг эмитента (Moody's)	Срок погашения (дни)	Рейтинг эмитента (Moody's)	
Облигации федерального займа					Облигации федерального займа
ОФЗ 25075	197	Baa2	233	Baa1	
ОФЗ 25077	386	Baa2	331	Baa1	
ОФЗ 25079	155	Baa2	562	Baa1	
ОФЗ 25082	498	Baa2	73	Baa1	
ОФЗ 26206	897	Baa2	751	Baa1	
			520	Baa1	
			863	Baa1	
			352	Baa1	
Корпоративные облигации:					Корпоративные облигации:
«Дельтакредит»	1 282	Baa2	89	Рейтинг не присвоен	
«Росбанк»	427	Baa3	1 647	Baa2	
«Росбанк»	397	Baa3	85	Ba2	
«Россельхозбанк»	3 122	Ba1	792	Baa3	
«ВТБ»	385	Baa3	762	Baa3	
			3 487	Baa3	
			750	Baa2	

На 31 декабря 2014 года средняя процентная ставка по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, составляла 7,4% (в 2013 году: 13%).

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Изменение балансовой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлено следующим образом:

	2014 год	2013 год
Балансовая стоимость на 1 января	3 847 997	2 435 330
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	1 684 832	2 487 604
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(1 231 663)	(1 021 993)
Процентные доходы начисленные	306 707	233 096
Процентные доходы полученные	(367 717)	(233 270)
Амортизация премий	(33 259)	(45,438)
Изменение резерва переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(308 978)	(4 363)
Чистый убыток от выбытия инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	(2 969)
Балансовая стоимость на 31 декабря	3 897 919	3 847 997

Накопленный начисленный купонный доход, уплаченный Компанией продавцу при приобретении инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи включен в отчет о движении денежных средств по строке «чистое увеличение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи». В 2014 году он составил 44 449 тыс. руб. (в 2013 году: 33 604 тыс. руб.).

Изменение резерва переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи в 2014 году в размере 308 978 тыс. руб. возникло в связи с резким ростом процентных ставок в конце декабря 2014 года, последовавшим за повышением ставки ЦБ РФ с 11,5% до 17%.

В МСФО 7 предусматривается иерархия методик оценки, исходя из того, основываются ли исходные данные для оценки на наблюдаемых или ненаблюдаемых данных. К наблюдаемым исходным данным относятся рыночные данные, полученные из независимых источников, в то время как ненаблюдаемые данные основаны на допущениях Руководства Компании. Данная иерархия представлена ниже:

- Уровень 1 – котировки (без корректировок) на активных рынках для идентичных активов и обязательств. К данному уровню относятся котлируемые долевые ценные бумаги и долговые инструменты, а также деривативы, торгуемые на биржах (например, фьючерсы);
- Уровень 2 – исходные данные, за исключением рыночных котировок, включенных в Уровень 1, наблюдаемые для данного актива или обязательства либо напрямую (т.е. котировки), либо косвенно (т.е. получены на основе котировок). К этому уровню относится большая часть внебиржевых деривативных контрактов, торгуемые займы и выпущенный структурированный долг;
- Уровень 3 – включает исходные данные для актива или обязательства, не основанные на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые данные). К данному уровню относятся инвестиции в долевые ценные бумаги и долговые инструменты, значительные компоненты которых не поддаются наблюдению.

Данная иерархия требует использования наблюдаемых данных, если таковые имеются. Компания основывает оценку финансовых активов на актуальных рыночных котировках, в тех случаях, когда это возможно.

Все инвестиционные ценные бумаги Компании, имеющиеся в наличии для продажи, активно котируются на ММВБ и для них известны котировки. Все инвестиционные ценные бумаги Компании, имеющиеся в наличии для продажи, включены в Уровень 1 иерархии справедливой стоимости.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

8. Страховая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Задолженность страхователей	111 072	194 412
Средства перестраховщиков	35 873	3 927
Прочая дебиторская задолженность	19 820	3 576
Итого страховая и прочая дебиторская задолженность	166 765	201 915

9. Предоплата

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Предоплата по аренде	9 915	3 959
Предоплата за разработку программного обеспечения	7 198	1 660
Предоплата за нематериальные активы	5 020	4 784
Предоплата по командировочным расходам	4 165	4 031
Предоплата по медицинскому страхованию	2 267	2 377
Предоплата по налогу на прибыль	-	29 312
Предоплата по некомиссионным аквизиционным расходам	-	7 205
Прочие предоплаты	12 848	1 834
Итого предоплата	41 413	55 162

10. Отложенные аквизиционные расходы

Ниже представлены изменения отложенных аквизиционных расходов:

	2014 год	2013 год
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	2 114 701	1 589 045
Изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов	502 789	478 529
Изменение отложенных некомиссионных аквизиционных расходов	184 427	47 127
Итого отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	2 801 917	2 114 701

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства

	Компьютерная техника	Офисное оборудование	Прочее	Итого
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	4 978	1 029	224	6 231
Стоимость				
Остаток на 31 декабря 2012 года	10 033	4 533	1 360	15 926
Поступления	14 344	1 466	878	16 688
Перемещения	1 082	2 377	2 065	5 524
Остаток на 31 декабря 2013 года	25 459	8 376	4 303	38 138
Накопленная амортизация				
Остаток на 31 декабря 2012 года	(5 055)	(3 504)	(1 136)	(9 695)
Расходы на амортизацию	(3 980)	(866)	(556)	(5 402)
Остаток на 31 декабря 2013 года	(9 035)	(4 370)	(1 692)	(15 097)
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года	16 424	4 006	2 611	23 041
Стоимость				
Остаток на 31 декабря 2013 года	25 459	8 376	4 303	38 138
Поступления	10 176	2 941	82	13 199
Перемещения	(25)	707	657	1 339
Остаток на 31 декабря 2014 года	35 610	12 024	5 042	52 676
Накопленная амортизация				
Остаток на 31 декабря 2013 года	(9 035)	(4 370)	(1 692)	(15 097)
Расходы на амортизацию	(8 503)	(2 794)	(755)	(12 052)
Остаток на 31 декабря 2014 года	(17 538)	(7 164)	(2 447)	(27 149)
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года	18 072	4 860	2 595	25 527

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

12. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Дистрибьютор- ские права	Итого
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	-	-	-
Стоимость			
Остаток на 31 декабря 2012 года	-	-	-
Поступления	3 517	30 000	33 517
Перемещения	1 212	-	1 212
Остаток на 31 декабря 2013 года	4 729	30 000	34 729
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2012 года	-	-	-
Расходы на амортизацию	(648)	(1 250)	(1 898)
Остаток на 31 декабря 2013 года	(648)	(1 250)	(1 898)
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года	4 081	28 750	32 831
Стоимость			
Остаток на 31 декабря 2013 года	4 729	30 000	34 729
Выбытия	-	(30 000)	(30 000)
Остаток на 31 декабря 2014 года	4 729	-	4 729
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2013 года	(648)	(1 250)	(1 898)
Расходы на амортизацию	(1 268)	-	(1 268)
Списания	-	1 250	1 250
Остаток на 31 декабря 2014 года	(1 916)	-	(1 916)
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года	2 813	-	2 813

По состоянию на 31 декабря 2014 года нематериальные активы Компании включали в себя разработанные в 2013 году специализированные ИТ инструменты («My Cardif» и «CRM»). В 2014 году новых поступлений не было.

В 2013 году в состав нематериальных активов Компании была также включена плата за право работать с отдельными дистрибьюторами продуктов Компании («продленная гарантия на бытовую электронику» и «защита покупок»). В сентябре 2014 года эти активы были списаны в полном объеме.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

13. Обязательства по договорам страхования

(а) Обязательства по договорам страхования:

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	Нетто
Резерв незаработанной премии	5 581 626	(6 449)	5 575 177	5 952 170	(23 185)	5 928 985
Резервы убытков	689 998	(23 090)	666 908	671 901	(16 029)	655 872
РЗУ	225 886	(6 604)	219 282	89 868	(11 991)	77 877
РПНУ	464 112	(16 486)	447 626	582 033	(4 038)	577 995
Итого обязательства по договорам страхования	6 271 624	(29 539)	6 242 085	6 624 071	(39 214)	6 584 857

(б) Изменение резерва незаработанной премии:

	2014 год	2013 год
Резервы незаработанной премии на 1 января, нетто	5 928 985	4 203 084
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(370 544)	1 743 406
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	16 736	(17 505)
Резервы незаработанной премии на 31 декабря, нетто	5 575 177	5 928 985

(в) Изменение резервов убытков

	2014 год	2013 год
Резерв убытков на 1 января, нетто	655 872	562 542
Изменение РЗУ, итого	136 018	41 511
Изменение доли перестраховщиков в РЗУ	5 387	(11 991)
Изменение РПНУ	(117 921)	65 767
Изменение доли перестраховщиков в РПНУ	(12 448)	(1 957)
Резерв убытков на 31 декабря, нетто	666 908	655 872

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

14. Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения

Общая сумма кредиторской задолженности по уплате агентского вознаграждения включает агентское вознаграждение партнерам, выплачиваемое авансом и не включает в себя отложенное агентское вознаграждение. Изменение кредиторской задолженности по уплате агентского вознаграждения представлено следующим образом:

	2014 год	2013 год
Итого кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения на 1 января	215 727	406 496
Агентское вознаграждение начисленное	2 290 406	1 987 719
Агентское вознаграждение уплаченное	(1 144 845)	(1 730 398)
Агентское вознаграждение, удержанное партнером-дистрибьютором	(1 033 498)	(448 090)
Итого кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения на 31 декабря	327 790	215 727

Как представлено в Примечании 4, Компания заключила договор на уплату агентского вознаграждения своим партнерам по имеющимся дистрибьюторским соглашениям. В финансовой отчетности представлена оценка Руководства в отношении общего размера кредиторской задолженности по агентскому вознаграждению партнерам на 31 декабря 2014 года. Размер кредиторской задолженности по уплате агентского вознаграждения определяется как сумма выплачиваемого авансом агентского вознаграждения, подлежащего уплате партнерам. Оставшаяся величина обязательств по участию в прибыли по коммерческим соглашениям между Компанией и партнерами отражается как начисленное участие в прибыли.

15. Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Отложенное агентское вознаграждение	25 999	9 054
Итого задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	25 999	9 054

Начисленная задолженность по отложенному агентскому вознаграждению представлена вознаграждением, подлежащим уплате партнерам-дистрибьюторам связанным с дополнительным вознаграждением за прибыльность и/или объемы продаж.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

16. Прочая кредиторская задолженность

	Приме- чание	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Бонусы сотрудникам и руководству (в том числе отчисления на социальное обеспечение)		61 831	57 423
Текущие обязательства по налогам		56 854	7 107
Задолженность по претензиям		36 311	-
Задолженность по некомиссионным аквизиционным расходам		21 586	21 805
Услуги BNP Paribas CARDIF		21 403	27 486
Начисления по неиспользованным отпускам		9 149	7 559
Резерв по расходам на судебные процедуры	24	4 176	-
Командировочные расходы (авиабилеты, отели, транспорт во время командировок)		1 652	-
Расходы на услуги связи		948	310
Программы мотивации персонала дистрибьюторов		790	11 680
Прочая кредиторская задолженность		4 615	630
Итого прочая кредиторская задолженность		219 316	134 000

Бонусы сотрудникам и руководству включают бонусы руководству в размере 26 981 тыс. руб., начисленные в 2014 году (в 2013 году: 11 900 тыс. руб.). Информация об остатках по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 26.

17. Собственный капитал

Собственный капитал. Собственный капитал Компании представлен взносами, внесенными участником Компании. Собственный капитал полностью оплачен денежными средствами.

Дивиденды выплаченные. В 2014 году Компания выплатила единственному участнику дивиденды в размере 250 000 тыс. руб. на основании решения, принятого на ежегодном собрании Совета Директоров в апреле 2014 года (в 2013 году: 362 732 тыс. руб.).

18. Результат от страховой деятельности

(а) Анализ результата от страховой деятельности

Ниже представлена информация о количестве договоров страхования (страховых полисов), расторжении договоров страхования (страховых полисов) и заявленных убытках:

	2014 год	2013 год
Количество новых договоров (полисов), заключенных за период	3 522 997	2 280 590
Количество договоров (полисов), расторгнутых за период	7 032	13 227
Количество договоров (полисов), чей срок действия прекратился вследствие осуществления страховой выплаты в течение периода	6 292	6 061

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Страховые убытки и выплаты (нетто) по продуктам за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлены в следующей таблице:

	Личное страхование (CPI)	Защита цены автомоби- лей (GAP)	Продленная гарантия бытовой электроники	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	1 749 143	872 613	378 973	779 997	3 780 727
Страховые премии, переданные в перестрахование	(32 945)	(75)	-	(30 835)	(63 855)
Премии по договорам страхования, нетто	1 716 198	872 538	378 973	749 162	3 716 872
Изменение резерва незаработанной премии, итого	1 004 235	(175 451)	(273 423)	(184 817)	370 544
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(580)	-	-	(16 156)	(16 736)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	2 719 853	697 087	105 550	548 190	4 070 680
Страховые выплаты, итого	(506 476)	(35 857)	(1 226)	(48 389)	(591 948)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	-	(111)	(12 504)	(12 615)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	20 213	-	-	9 052	29 265
Произошедшие страховые выплаты	(486 263)	(35 857)	(1 337)	(51 841)	(575 298)
Изменение резервов убытков, итого	113 659	(70 567)	(16 504)	(44 685)	(18 097)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(5 180)	7	-	12 234	7 061
Страховые выплаты, нетто	(377 784)	(106 417)	(17 841)	(84 292)	(586 334)
Технический результат	2 342 069	590 670	87 709	463 898	3 484 346

В 2014 году на долю 1-го партнера приходилось 18% страховых премий, 2-го партнера – 20%, а 3-го – 10%, соответственно (в 2013 году: 1-й партнер – 49%, 2-й партнер – 27%, 3-й партнер – 6%).

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Страховые убытки и выплаты (нетто) по продуктам за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлены в следующей таблице:

	Личное страхование (CPI)	Защита цены автомоби- лей (GAP)	Продленная гарантия бытовой электроники	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	4 273 450	424 071	254 736	272 833	5 225 090
Страховые премии, переданные в перестрахование	(56 485)	-	-	-	(56 485)
Премии по договорам страхования, нетто	4 216 965	424 071	254 736	272 833	5 168 605
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(1 269 048)	(160 580)	(252 409)	(61 369)	(1 743 406)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	17 505	-	-	-	17 505
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	2 965 422	263 491	2 327	211 464	3 442 704
Страховые выплаты, итого	(570 116)	(8 966)	(1)	(14 280)	(593 363)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	-	-	(17 138)	(17 138)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	2 665	-	-	-	2 665
Произошедшие страховые выплаты	(567 451)	(8 966)	(1)	(31 418)	(607 836)
Изменение резервов убытков, итого	(35 004)	(61 904)	(680)	(9 690)	(107 278)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	13 948	-	-	-	13 948
Страховые выплаты, нетто	(588 507)	(70 870)	(681)	(41 108)	(701 166)
Технический результат	2 376 915	192 621	1 646	170 356	2 741 538

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

(б) Развитие убытков

Для соблюдения принципа осмотрительности в отношении резервов по страховым выплатам Компания определенным образом анализирует динамику изменения резервов по страховым выплатам.

Развитие резерва убытков. В соответствии с МСФО 4, Страховщик обязуется раскрывать информацию, предоставляющую пользователям его финансовой отчетности возможность оценивать характер и степень рисков, возникающих в отношении договоров страхования. Страховщик обязуется раскрывать информацию о страховых рисках (как до, так и после их снижения посредством перестрахования), включая информацию о сравнении фактических страховых выплатах с произведёнными оценками (т.е. динамику страховых выплат). Раскрываемая информация о расчете страховых выплат должна охватывать предшествующие периоды, начиная с момента, когда была предъявлена самая ранняя существенная претензия, по которой по-прежнему сохраняется неопределенность в отношении суммы и сроков возмещения, но не должна охватывать более десяти лет. Страховщик не обязан раскрывать данную информацию по выплатам, для которых неопределенность относительно размера и сроков выплат страховых возмещений находится в пределах одного года.

Ретроспективный анализ адекватности созданных резервов (run-off). Представленный ниже анализ демонстрирует динамику фактически отраженных убытков и поквартальных выплат по ним в сравнении с созданными РЗНУ и РПНУ на конец соответствующих кварталов в первоначальной отчетности.

В представленных ниже отчетах сравнивается размер фактических убытков и соответствующих созданным резервов. Таким образом, для РПНУ анализ показывает, какие страховые убытки уже произошли к концу соответствующего первоначального отчетного квартала, но не были ни оплачены, ни заявлены на конец соответствующего первоначального отчетного квартала. Для РЗУ анализ показывает страховые убытки, которые уже произошли и были заявлены к концу соответствующего первоначального отчетного квартала, но не были оплачены на конец этого периода. Таким образом, отчет даёт информацию о том, какой процент резерва по претензиям был фактически использован.

1. Ретроспективный анализ адекватности резерва РПНУ

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, млн руб.

Началь- ная отчетная дата	РПНУ общий	Кварталы развития															
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 10	38	5	3	1	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
1-й кв. 11	51	8	3	3	2	2	1	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 11	82	9	6	3	2	2	1	-	-	2	0	1	-	-	-	-	-
3-й кв. 11	128	11	10	5	3	2	1	-	3	-	1	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 11	186	17	10	7	3	2	1	3	0	1	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 12	286	16	12	9	4	1	4	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 12	397	25	17	8	4	5	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 12	528	42	16	10	9	6	5	1	1	-	10	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 12	501	39	27	14	10	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	556	45	31	18	8	3	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	406	72	40	15	5	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	462	69	28	11	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	565	52	27	20	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	346	43	57	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	373	55	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	401	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Ниже представлены накопительным итогом выплаты по страховым претензиям в процентах от первоначально созданного РПНУ:

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %

Началь- ная отчетная дата	Кварталы развития															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 10	14%	21%	24%	29%	30%	31%	31%	32%	32%	33%	37%	38%	38%	38%	38%	38%
1-й кв. 11	15%	21%	26%	30%	34%	36%	37%	37%	37%	41%	41%	41%	41%	41%	41%	
2-й кв. 11	11%	18%	21%	23%	26%	27%	27%	28%	30%	30%	31%	31%	31%	31%		
3-й кв. 11	9%	16%	20%	22%	23%	24%	24%	27%	27%	27%	27%	27%	27%			
4-й кв. 11	9%	14%	18%	20%	21%	21%	23%	23%	23%	23%	23%	24%				
1-й кв. 12	6%	10%	13%	15%	15%	16%	17%	17%	17%	17%	17%					
2-й кв. 12	6%	11%	13%	14%	15%	15%	16%	16%	16%	16%						
3-й кв. 12	8%	11%	13%	15%	15%	16%	17%	17%	17%							
4-й кв. 12	8%	13%	16%	18%	19%	19%	19%	20%								
1-й кв. 13	8%	14%	17%	18%	19%	19%	19%									
2-й кв. 13	18%	28%	31%	33%	34%	34%										
3-й кв. 13	15%	21%	23%	25%	25%											
4-й кв. 13	9%	14%	18%	19%												
1-й кв. 14	12%	29%	33%													
2-й кв. 14	15%	20%														
3-й кв. 14	3%															
4-й кв. 14	0%															

Как видно из представленной выше таблицы, фактически выплаченные убытки (заявленные после начальной отчетной даты, на которую была произведена оценка РПНУ) за периоды составляют менее 40% от первоначально созданного РПНУ в недавних периодах.

Это демонстрирует, что применяемый метод создания РПНУ достаточен для того чтобы Компания выполнила свои будущие обязательства по выплатам.

2. Анализ адекватности созданного РЗУ.

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, млн руб.

Началь- ная отчетная дата	РЗУ общий	Кварталы развития															
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 10	12	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1-й кв. 11	23	11	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2-й кв. 11	33	14	4	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-й кв. 11	49	21	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4-й кв. 11	55	27	5	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1-й кв. 12	58	22	6	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2-й кв. 12	57	31	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-й кв. 12	64	39	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4-й кв. 12	47	30	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1-й кв. 13	61	45	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2-й кв. 13	65	40	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-й кв. 13	94	52	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4-й кв. 13	87	50	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1-й кв. 14	132	50	17	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2-й кв. 14	199	103	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-й кв. 14	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4-й кв. 14	219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Ниже представлены накопительным итогом выплаты по страховым претензиям в процентах от первоначально созданного РПНУ:

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %

Началь- ная отчетная дата	Кварталы развития															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 10	39%	46%	48%	48%	49%	49%	49%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
1-й кв. 11	45%	52%	56%	58%	58%	58%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%
2-й кв. 11	42%	55%	60%	62%	64%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	
3-й кв. 11	42%	52%	55%	57%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	
4-й кв. 11	49%	58%	62%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	
1-й кв. 12	39%	49%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	
2-й кв. 12	55%	68%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	
3-й кв. 12	61%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	
4-й кв. 12	63%	75%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	
1-й кв. 13	73%	78%	79%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
2-й кв. 13	61%	68%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	
3-й кв. 13	55%	60%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	
4-й кв. 13	57%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	
1-й кв. 14	38%	51%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	
2-й кв. 14	52%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	
3-й кв. 14	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	
4-й кв. 14	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических выплат по претензиям (уплаченным после первоначальной отчетной даты, когда был создан РЗУ) за периоды не превышает 80% от первоначально созданных РЗУ, что, в свою очередь, демонстрирует достаточность созданного РЗУ.

3. Ретроспективный анализ адекватности резервов РПНУ и РЗУ

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, млн руб.

Началь- ная отчетная дата	РПНУ + РЗУ	Кварталы развития															
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 10	50	10	4	1	2	-	-	1	-	-	-	2	-	-	-	-	-
1-й кв. 11	75	19	5	4	2	2	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 11	115	22	10	4	3	3	1	-	-	2	-	1	-	-	-	-	-
3-й кв. 11	177	32	14	6	5	2	1	-	3	-	1	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 11	241	44	15	10	4	2	1	3	-	1	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 12	344	39	19	10	4	1	4	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 12	454	57	25	9	4	5	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 12	592	81	19	10	9	6	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 12	548	69	32	15	10	5	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	617	90	34	19	9	3	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	471	112	45	15	6	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	557	121	33	12	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	652	102	31	21	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	478	93	75	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	572	157	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	618	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	669	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Ниже представлены накопительным итогом выплаты по страховым претензиям в процентах от первоначально созданных резервов убытков (РЗУ и РПНУ):

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %

Началь- ная отчетная дата	Кварталы развития															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 10	20%	28%	31%	35%	36%	37%	38%	38%	38%	39%	42%	43%	43%	43%	43%	43%
1-й кв. 11	25%	32%	36%	39%	42%	44%	45%	45%	45%	48%	48%	48%	48%	48%	48%	48%
2-й кв. 11	20%	28%	32%	34%	37%	38%	39%	39%	40%	41%	41%	41%	41%	41%	41%	41%
3-й кв. 11	18%	26%	29%	32%	33%	34%	34%	35%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%
4-й кв. 11	18%	24%	28%	30%	31%	31%	32%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%
1-й кв. 12	11%	17%	20%	21%	21%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%
2-й кв. 12	13%	18%	20%	21%	22%	22%	22%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%
3-й кв. 12	14%	17%	19%	20%	21%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%
4-й кв. 12	13%	18%	21%	23%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%
1-й кв. 13	15%	20%	23%	24%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
2-й кв. 13	24%	33%	37%	38%	38%	39%	39%	39%	39%	39%	39%	39%	39%	39%	39%	39%
3-й кв. 13	22%	28%	30%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%	31%
4-й кв. 13	16%	20%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%
1-й кв. 14	19%	35%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%
2-й кв. 14	27%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%
3-й кв. 14	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%
4-й кв. 14	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

На основании ретроспективного анализа утилизации резервов убытков (за прошлые периоды их доля составляет не более 50% от первоначально созданных резервов) Компания считает, что резервы убытков (РЗУ и РПНУ) на 31 декабря 2014 года достаточны для покрытия произошедших до этой даты страховых претензий.

(в) Анализ чувствительности

РПНУ является основной областью неопределенности в отношении стоимости страховых выплат, представленных в настоящей финансовой отчетности, так как стоимость страховых выплат и РЗУ определяется, в основном, наступлением страховых случаев и не подразумевает существенных аналитических допущений и оценок. РПНУ является чисто аналитическим элементом финансовой отчетности, полученным посредством актуарных расчетов.

Применяемый при оценке РПНУ метод цепных лестниц лежит в основе применяемого метода Мас Lognormal, используемого Компанией для расчета РПНУ. Метод цепных лестниц предусматривает анализ исторических коэффициентов развития страховых убытков и выбор оцениваемых коэффициентов развития (с возможностью корректировки коэффициентов с учётом существующих тенденций) на основании существующей статистики по выплатам. Выбранные коэффициенты развития затем применяются к совокупным данным по страховым выплатам за каждый период происшествия, развития которого еще недостаточно для расчета оценочной величины итоговой стоимости убытков. Компания применяет метод цепной лестницы исключительно к квартальным данным по выплаченным убыткам (данные по заявленным, но неоплаченным убыткам не используются).

В соответствии с методом Мас Lognormal устанавливается доверительный интервал для РПНУ, основанный на предположении логнормального распределения выплат и результатов оценок предполагаемых выплат методом цепной лестницы. Для оценки РПНУ в финансовой отчетности Компания использует 90% квантиль.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Ниже представлен анализ чувствительности РПНУ, демонстрирующий чувствительность РПНУ к изменению отдельных коэффициентов развития, применяемых в методе цепных лестниц.

Для целей данного анализа Компания провела анализ чувствительности к изменениям коэффициентов развития («КР») на +/- 1%.

Партнер	РПНУ на 31.12.2014	Изменение КР на +1%		Изменение КР на -1%			
		РПНУ на 31.12.2014	Разница (тыс. руб.)	Разница (%)	РПНУ на 31.12.2014	Разница (тыс. руб.)	Разница (%)
1-й партнер	36 445	66 614	30 169	83%	25 696	(10 749)	-29%
2-й партнер	6 795	20 301	13 507	199%	4 646	(2 148)	-32%
3-й партнер	97 398	248 711	151 313	155%	-	(97 398)	-100%
Итого по 3 партнерам	140 637	335 625	194 989	139%	30 342	(110 295)	-78%

С учетом вышеизложенных наблюдений мы можем заключить, что изменение факторов развития на 1% приводит к увеличению РПНУ на 139% и уменьшению РПНУ на 78%, что доказывает высокую степень чувствительности РПНУ к изменению рассматриваемых факторов. Соответственно, анализ факторов развития с точки зрения последовательности и достоверности проводится на ежеквартальной основе.

19. Аквизиционные расходы

	2014 год	2013 год
Агентское вознаграждение	(2 290 406)	(1 987 719)
Некомиссионные аквизиционные расходы	(273 563)	(50 328)
Прочие аквизиционные расходы	(35 100)	170
Изменение отложенных аквизиционных расходов (Прим. 10)	687 216	525 656
Чистые аквизиционные расходы	(1 911 853)	(1 512 221)

20. Процентные доходы

	2014 год	2013 год
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	273 448	187 658
Процентные доходы от депозитов	126 690	108 396
Процентный доход по расчетным счетам	21 700	15 713
Процентные доходы от выданных ссуд	52	56
Итого процентные доходы	421 890	311 823

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

21. Операционные расходы

	2014 год	2013 год
Заработная плата	(391 956)	(360 572)
Командировочные расходы	(37 000)	(48 643)
Расходы на ИТ и технологии	(32 472)	(18 559)
Налоги, пошлины и прочие расходы	(28 014)	(32 214)
Маркетинговые, рекламные и представительские расходы	(26 802)	(73 169)
Расходы на почтовые услуги и услуги связи	(19 805)	(9 406)
Расходы на аренду помещений	(18 637)	(14 650)
Амортизация основных средств	(12 052)	(5 402)
Расходы на офисные принадлежности и мебель	(6 326)	(4 196)
Амортизация нематериальных активов	(1 268)	(1 898)
Итого операционные расходы	(574 332)	(568 709)

22. Налог на прибыль

Отложенные налоговые активы. Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год после применения корректировок за предыдущие годы.

Применяемая ставка налога на прибыль составляет 20%. Ставка налога на прибыль, применяемого к купонному доходу по ценным бумагам, выпущенным Правительством Российской Федерации («ОФЗ») составляет 15%.

Компания создает резерв под отложенные налоговые обязательства или кредит по отложенным налоговым активам, используя балансовый метод учета обязательств по всем существенным временным разницам между налогооблагаемой базой активов/обязательств и балансовой стоимостью этих активов/обязательств в финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения.

Расходы по налогу на прибыль представлены следующим образом:

	2014 год	2013 год
Текущий налог на прибыль за отчетный период	(328 871)	(146 545)
Отложенный налог	44 398	(27 111)
Расходы по налогу на прибыль	(284 473)	(173 656)

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

22. Налог на прибыль (продолжение)

Временные разницы представляют собой разницы по страховым требованиям, комиссиям и резервам. Взаимосвязь между ожидаемыми и фактическими налогами представлена ниже.

	2014 год	2013 год
Прибыль до налогообложения по МСФО	1 398 103	990 478
Условный налог по установленной ставке (20%)	(279 621)	(198 096)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
- Операционные расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	16 040	28 504
- Прочие	(20 893)	(4 064)
Расходы по налогу на прибыль	(284 473)	(173 656)

Различия между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО и стоимостью для целей налогообложения приводят к возникновению временных разниц. Налоговый эффект от данных временных разниц в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. приведен ниже:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Отложенные налоговые активы/(обязательства), относящиеся к:		
Страховые резервы	409 340	433 165
Отложенные аквизиционные расходы	(560 383)	(421 841)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	56 111	(3 134)
Дебиторская задолженность	150 399	(18 065)
Прочие активы	(13 004)	(8 115)
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	92 256	25 334
Кредиторская задолженность	(57 120)	25 858
Накопленная переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	62 543	747
Чистые отложенные налоговые активы	140 142	33 949

Ниже представлены изменения отложенных налоговых активов:

	2014 год	2013 год
На 1 января	33 949	60 313
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	44 398	(27 111)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое напрямую в собственном капитале	61 795	747
На 31 декабря	140 142	33 949

23. Политика управления финансовыми рисками

В данном примечании представлены основные риски, которым подвергается Компания, а также подход Компании к управлению рисками.

Принципы и задачи, система управления рисками. Компания создала систему управления рисками с целью гарантировать платежеспособность, обеспечивать непрерывность бизнеса и развитие Компании, поддерживать оптимальное соотношение риска и прибыльности, а также в интересах:

- держателей полисов, которым обеспечена соответствующая защита
- сотрудников, которым предоставлена требуемая система управления рисками для развития Компании;
- собственников Компании, заинтересованных в платежеспособности и результатах деятельности Компании.

Система управления рисками направлена на:

- выявление, оценку, контроль, снижение и предотвращение рисков;
- осуществление надзора и составление регулятивных отчетов;
- обеспечение соответствия бизнес-целей и уровня рисков, принимаемых на себя Компанией;
- формирование культуры управления рисками.

При управлении рисками Компания придерживается следующих принципов:

- Управление рисками помогает Компании достичь своих целей и выявить возможности для развития бизнеса.
- Управление рисками не обособлено, а полностью интегрировано в повседневную коммерческую деятельность и процессы Компании.
- Управление рисками является частью процесса принятия решений. Компания осуществляет диверсификацию рисков, поддерживая сбалансированный портфель рисков. Решения в Компании своевременно внедряются на всех уровнях для минимизации потенциально негативного влияния, вызванного изменениями конъюнктуры рынка, регуляторной среды или ситуации с клиентами.
- Ответственность за управление рисками возложена на руководителей всех подразделений в Компании.

Компания применяет трехуровневую систему управления рисками:

- основную ответственность в отношении выявления рисков и управления ими несет руководство (первый уровень);
- поддержку и анализ полноты и точности оценки рисков, отчетности по рискам и адекватности планов по их снижению осуществляет функция внутреннего контроля (второй уровень);
- независимое и объективное подтверждение устойчивости системы управления рисками, своевременности и эффективности внутреннего контроля обеспечивает функция внутреннего аудита группы BNP Paribas (третий уровень).

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Система управления рисками основана на следующих группах рисков:

- финансовые риски включают в себя рыночный и кредитный риск, страховой риск, управление ликвидностью и капиталом;
- операционные риски возникают вследствие ненадлежащего функционирования и сбоев внутренних процессов, или человеческого фактора, или некорректной работы внутренних систем, а также как результат влияния внешних событий;
- стратегический риск напрямую связан с такими факторами, как клиенты, бренд, продукты и рынки, а также включает любые риски для бизнес-модели, возникающие вследствие изменений в действиях конкурентов Компании.

Реестр рисков и комитет по внутреннему контролю. Реестр рисков представляет собой основной инструмент управления рисками в Компании, направленный на выявление и сбор информации о потенциальных и реализовавшихся рисках, которые могут повлиять на способность Компании достичь своих целей.

Контроль над рисками, отраженными в реестре рисков, осуществляется Комитетом по внутреннему контролю, заседания которого проводятся ежеквартально. Комитет по внутреннему контролю отвечает за формирование политики Общества по управлению рисками и, при необходимости, за принятие решений по основным рискам.

Для каждого выявленного риска назначается сотрудник, ответственный за реализацию плана действий и последующих мероприятий относительно выявленного риска.

Система управления финансовыми рисками

Рыночный риск. Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым инструментом, будет нестабильной из-за изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя следующие типы рисков: валютный риск, риск изменения рыночной процентной ставки и риск, связанный с изменением рыночных цен. Для управления рыночным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка и придерживается консервативной инвестиционной политики.

Валютный риск. Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Основные операции Компании осуществляются в рублях, а валютный риск связан главным образом с евро и долларами США – валютами, в которых частично размещены банковские счета и депозиты Компании.

Компания управляет данным риском, обеспечивая наличие достаточных активов, соответствующих величине обязательства в той же валюте.

Компания оценивает валютный риск как несущественный, поскольку активы и обязательства в иностранной валюте составляют менее 1% от общего объема портфеля.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 года позиции Компании в различных валютах были представлены следующим образом:

	Рубль	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	202 945	55 214	-	258 159
Депозиты в банках	1 610 932	-	-	1 610 932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 897 919	-	-	3 897 919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	166 765	-	-	166 765
Предоплата	41 413	-	-	41 413
Отложенные аквизиционные расходы	2 798 586	169	3 162	2 801 917
Доля перестраховщиков в резервах	29 539	-	-	29 539
Итого финансовые активы	8 748 099	55 383	3 162	8 806 644
Финансовые обязательства				
Обязательства по договорам страхования:				
Резерв незаработанной премии	5 569 424	7 883	4 319	5 581 626
Резервы убытков	669 324	18 801	1 873	689 998
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	327 790	-	-	327 790
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	25 999	-	-	25 999
Прочая кредиторская задолженность	219 316	-	-	219 316
Итого финансовые обязательства	6 811 853	26 684	6 192	6 844 729
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2014 года	1 936 246	28 699	(3 030)	1 961 915

Компания располагает достаточным количеством валютных активов для покрытия обязательств, выраженных в иностранной валюте. Значительное падение рубля в конце 2014 года не оказало существенного влияния на подверженность Компании валютным рискам и сроки погашения по активам и обязательствам.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2013 года позиции Компании в различных валютах были представлены следующим образом:

	Рубль	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	542 274	-	-	542 274
Депозиты в банках	1 560 345	45 373	-	1 605 718
Инвестиционные ценные бумаги, имеющие в наличии для продажи	3 847 997	-	-	3 847 997
Страховая и прочая дебиторская задолженность	201 915	-	-	201 915
Предоплата	55 162	-	-	55 162
Отложенные аквизиционные расходы	2 110 018	4 481	202	2 114 701
Доля перестраховщиков в резервах	39 214	-	-	39 214
Итого финансовые активы	8 356 925	49 854	202	8 406 981
Финансовые обязательства				
Обязательства по договорам страхования:				
Резерв незаработанной премии	5 918 916	11 121	22 133	5 952 170
Резервы убытков	664 182	4 815	2 904	671 901
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	215 727	-	-	215 727
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	9 054	-	-	9 054
Прочая кредиторская задолженность	134 000	-	-	134 000
Итого финансовые обязательства	6 941 879	15 936	25 037	6 982 852
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2013 года	1 415 046	33 918	(24 835)	1 424 129

Анализ чувствительности чистой прибыли и собственных средств Компании к изменению валютных курсов (в условиях, действующих на 31 декабря 2014 и 2013 гг., упрощенный сценарий 20% изменения курса основных валют по отношению к российскому рублю в 2014 году и 10% изменения в 2013 году) представлен следующим образом:

31 декабря 2014 года	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
20% рост курса евро по отношению к российскому рублю	5 740	4 592
20% падение курса евро по отношению к российскому рублю	(5 740)	(4 592)
20% рост курса долл. США по отношению к российскому рублю	(606)	(485)
20% падение курса долл. США по отношению к российскому рублю	606	485

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

31 декабря 2013 года	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
10% рост курса евро по отношению к российскому рублю	3 392	2 713
10% падение курса евро по отношению к российскому рублю	(3 392)	(2 713)
10% рост курса долл. США по отношению к российскому рублю	(2 484)	(1 987)
10% падение курса долл. США по отношению к российскому рублю	2 484	1 987

Риск изменения процентной ставки. Риск изменения процентной ставки представляет собой риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовым инструментам будут колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Обязательства по страхованию не чувствительны напрямую к уровню рыночной процентной ставки, поскольку они не дисконтируются и по договору по ним не начисляются проценты. Более того, Компания не предлагает своим клиентам продукты страхования, чувствительные к изменению процентной ставки. Все инвестиции Компании имеют фиксированные процентные ставки и не подвержены риску изменению рыночных процентных ставок. В связи с этим, Компания полагает, что на 31 декабря 2014 и 2013 гг. она не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

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

Анализ чувствительности прибыли до налогообложения собственного капитала Компании к изменению котировок долговых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и упрощенного сценария 20% изменения котировок долговых ценных бумаг в 2014 году и 10% в 2013 году) может быть представлен следующим образом:

31 декабря 2014 года	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
Рост котировок долговых ценных бумаг на 20%	779 584	623 667
Снижение котировок долговых ценных бумаг на 20%	(779 584)	(623 667)

31 декабря 2013 года	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
Рост котировок долговых ценных бумаг на 10%	384 800	307 840
Снижение котировок долговых ценных бумаг на 10%	(384 800)	(307 840)

Исходя из того, что все инвестиционные ценные бумаги Компании, имеющиеся в наличии для продажи, выпущены институтами, имеющими кредитный рейтинг на уровне государственного или близкий к нему, Компания полагает, что она не подвержена значительному ценовому риску

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения третьими лицами своих обязательств по отношению к Компании. Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Компания контролирует кредитный риск посредством контроля кредитного рейтинга (с использованием данных признанного международного рейтингового агентства Moody's Investors Service) своих контрагентов, у которых Компания разместила свои инвестиционные активы, а в случае, если рейтинг отсутствует, Компания оценивает риск, присущий данным контрагентам. Активами, не имеющими рейтинга, признаются активы, которые не оцениваются сторонними рейтинговыми агентствами.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости денежных статей в отчете о финансовом положении, если не указано иное.

31 декабря 2014 года	Baa2	Ba1	B1	B2	B3	Рейтинг не присвоен*	Итого
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2 543 278	1 354 641	-	-	-	-	3 897 919
Депозиты в банках	-	661 858	-	-	-	949 074	1 610 932
Денежные средства и их эквиваленты	3 009	168 055	3 539	921	15 803	66 832	258 159
Итого	2 546 287	2 184 554	3 539	921	15 803	1 015 906	5 767 010

31 декабря 2013 года	Baa1	Baa2	Baa3	Ba2	B1	B2	B3	Рейтинг не присвоен*	Итого
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2 434 128	601 000	772 070	30 587	-	-	-	10 212	3 847 997
Депозиты в банках	302 644	557 522	-	-	-	-	-	745 552	1 605 718
Денежные средства и их эквиваленты	360 857	66 937	-	-	2 306	101 388	5 147	5 639	542 274
Итого	3 097 629	1 225 459	772 070	30 587	2 306	101 388	5 147	761 403	5 995 989

* Депозиты и текущие банковские счета в ЗАО «БНП Париба», ООО «Сетелем Банк» и ЗАО «Связной Банк», не имеющих рейтинга, присвоенного международными кредитными агентствами.

При анализе кредитного риска по страховым премиям Компания считает потенциальным риском просрочку свыше 30 дней в получении премий от партнеров. В 2014, как и в 2013 году, средний срок просрочки составил менее 30 дней: 19 дней в 2014 году (21 день в 2013 году). Для большинства партнеров, просрочки платежей происходят по техническим причинам, что не рассматривается как потенциальный кредитный риск. В 2014 году основным источником кредитного риска для Компании были дистрибьюторы в розничном секторе. Принимая во внимание тенденции и причины просрочки, Компания определяет уровень кредитного риска по страховым премиям как средний.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

В таблицах ниже представлены данные о максимальной просрочке (в днях) оплаты премий, общей величине страховых премий по договору страхования по договорам с максимальным сроком просрочки, а также средний срок просрочки по партнерам в днях на 31 декабря 2014 и 2013 гг:

Партнер	Максимальная просрочка (в днях) на 31 декабря 2014 года	Общая величина страховых премий по договорам с максимальной просрочкой на 31 декабря 2014 года	Средняя просрочка (в днях) на 31 декабря 2014 года
1-й партнер	90	4	-
2-й партнер	47	-	3
3-й партнер	44	1 461	-
Прочие	77	28	25

Партнер	Максимальная просрочка (в днях) на 31 декабря 2013 года	Общая величина страховых премий по договорам с максимальной просрочкой на 31 декабря 2013 года	Средняя просрочка (в днях) на 31 декабря 2013 года
1-й партнер	354	3	34
2-й партнер	185	-	3
3-й партнер	140	12	6
Прочие	292	14	32

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Географическая концентрация. Компания ведет деятельность в основном в Российской Федерации. В то же время, по мнению Руководства, приведенная ниже таблица, основанная на анализе распределения операций, наилучшим образом отражает географическое распределение ее деятельности.

	Российская Федерация	Страны ОЭСР*	31 декабря 2014 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	258 159	-	258 159
Депозиты в банках	1 610 932	-	1 610 932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 897 919	-	3 897 919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	166 765	-	166 765
Предоплата	41 413	-	41 413
Отложенные аквизиционные расходы	2 801 917	-	2 801 917
Доля перестраховщиков в резервах	9 193	20 346	29 539
Итого финансовые активы	8 786 298	20 346	8 806 644
Финансовые обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	5 581 626	-	5 581 626
Резервы убытков	689 998	-	689 998
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	327 790	-	327 790
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	25 999	-	25 999
Прочая кредиторская задолженность	219 316	-	219 316
Итого финансовые обязательства	6 844 729	-	6 844 729
Чистая позиция по финансовым активам и финансовым обязательствам	1 941 569	20 346	1 961 915

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

	Российская Федерация	Страны ОЭСР*	31 декабря 2013 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	542 274	-	542 274
Депозиты в банках	1 605 718	-	1 605 718
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 847 997	-	3 847 997
Страховая и прочая дебиторская задолженность	201 915	-	201 915
Предоплата	55 162	-	55 162
Отложенные аквизиционные расходы	2 114 701	-	2 114 701
Доля перестраховщиков в резервах	14 923	24 291	39 214
Итого финансовые активы	8 382 690	24 291	8 406 981
Финансовые обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	5 952 170	-	5 952 170
Резервы убытков	671 901	-	671 901
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	215 727	-	215 727
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	9 054	-	9 054
Прочая кредиторская задолженность	134 000	-	134 000
Итого финансовые обязательства	6 982 852	-	6 982 852
Чистая позиция по финансовым активам и финансовым обязательствам	1 399 838	24 291	1 424 129

* Страны ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития

Риск ликвидности. Риск ликвидности представляет собой риск того, что Компания столкнется с трудностями по исполнению своих финансовых обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. В целом, управление риском ликвидности осуществляется за счет обеспечения соответствия сроков инвестированных активов и страховых обязательств.

В следующей таблице приведены недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании на основесамого раннего возможного срока погашения по договору. Номинальная величина (притока)/оттока денежных средств, указанная в таблице, представляет собой договорной недисконтированный поток денежных средств по финансовым обязательствам. Фактические потоки денежных средств Компании по данным финансовым обязательствам могут значительно отличаться от данного анализа.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлено распределение финансовых активов и обязательств Компании по срокам погашения на 31 декабря 2014 года:

	До востребования или менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года	Балансовая стоимость
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	258 159	-	-	-	258 159
Депозиты в банках	13 706	1 597 226	-	-	1 610 932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	427 410	377 595	3 092 914	3 897 919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	-	166 765	-	-	166 765
Предоплата	-	41 413	-	-	41 413
Отложенные аквизиционные расходы	177 983	850 140	559 208	1 214 586	2 801 917
Доля перестраховщиков в резервах	1 643	7 886	6 269	13 741	29 539
Итого финансовые активы	451 591	3 090 840	943 072	4 321 241	8 806 644
Финансовые обязательства					
Обязательства по договорам страхования:					
Резерв незаработанной премии	310 507	1 490 105	1 184 546	2 596 468	5 581 626
Резервы убытков	70 278	385 805	151 855	82 060	689 998
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	327 790				327 790
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению			25 999		25 999
Прочая кредиторская задолженность	-	219 316	-	-	219 316
Итого обязательства	708 575	2 095 226	1 362 401	2 678 528	6 844 729
Чистая позиция по финансовым активам и финансовым обязательствам	(257 084)	995 614	(419 329)	1 642 713	1 961 915

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлено распределение обязательств Компании по срокам погашения на 31 декабря 2013 года:

	До востребования или менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года	Балансовая стоимость
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	542 274	-	-	-	542 274
Депозиты в банках	106 211	791 809	707 698	-	1 605 718
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	440 061	850 215	2 557 721	3 847 997
Страховая и прочая дебиторская задолженность	-	201 915	-	-	201 915
Предоплата	-	55 162	-	-	55 162
Отложенные аквизиционные расходы	95 285	473 144	417 594	1 128 678	2 114 701
Доля перестраховщиков в резервах	2 368	12 382	7 976	16 488	39 214
Итого финансовые активы	746 138	1 974 473	1 983 483	3 702 887	8 406 981
Финансовые обязательства					
Обязательства по договорам страхования:					
Резерв незаработанной премии	268 195	1 331 742	1 175 386	3 176 847	5 952 170
Резервы убытков	55 471	301 583	142 412	172 435	671 901
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	215 727	-	-	-	215 727
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	-	-	9 054	-	9 054
Прочая кредиторская задолженность	-	134 000	-	-	134 000
Итого обязательства	539 393	1 767 325	1 326 852	3 349 282	6 982 852
Чистая позиция по финансовым активам и финансовым обязательствам	206 745	207 148	656 631	353 605	1 424 129

Управление активами и обязательствами. При управлении активами Компания применяет сбалансированный подход, который учитывает качество, диверсификацию, отсутствие расхождений по срокам погашения активов и обязательств, ликвидность, концентрацию и доходность инвестиций. Целью инвестиционного процесса является оптимизация инвестиционного и общего дохода с учетом риска, а также обеспечение надлежащего управления активами и обязательствами с учетом движения денежных средств и сроков погашения. На 31 декабря 2014 года Компания использовала простые специализированные инструменты и оценки для управления активами и обязательствами.

Управление капиталом. Стратегия управления капиталом направлена на максимальное увеличение стоимости компании в долгосрочной перспективе посредством оптимизации размещения капитала и управления балансом в соответствии с нормативно-правовыми требованиями и требованиями к платежеспособности.

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Компания управляет капиталом и платежеспособностью при помощи комплексной интегрированной системы принципов и структуры корпоративного управления, а также с применением соответствующих методологий и процессов текущего контроля и отчетности. В соответствии с данными принципами, Компания управляет капиталом в рамках страховых и нормативно-правовых ограничений. Капитал Компании и ее платежеспособность находятся под постоянным контролем. Руководство Компании принимает решения о будущих действиях в отношении капитала на основании результатов процесса управления капиталом и с учетом нормативно-правовых требований.

Решения по управлению капиталом включают в себя меры, направленные на оптимизацию общего дохода собственников и соблюдение требований к капиталу, а также позволяющие Компании использовать возникающие возможности роста. Такие действия включают в себя решения относительно дивидендов, приобретения перестрахования и увеличения капитала, и принимаются по мере необходимости.

Достаточность капитала. Управление капиталом осуществляется с целью постоянного соблюдения местных регуляторных требований.

Местные регулирующие органы устанавливают минимальный размер и тип капитала, который должен поддерживаться регулируемыми компаниями в дополнение к величине обязательств. В дополнение к требованиям поддержания минимального уровня капитала и платежеспособности, Компания стремится поддерживать достаточный буфер для обеспечения соблюдения требований к уровню капитала в случае непредвиденных ситуаций.

К страховым компаниям РФ применяется требование платежеспособности в соответствии с действующим местным законодательством (фактически аналогичные требованиям Solvency I, применяемым в ЕС). Нормативная маржа платежеспособности, Компании, осуществляющей общее страхование, в соответствии с классификацией РФ, рассчитывается как наибольшее из двух величин: 16% валовых премий прошлого года или 23% от среднегодовой величины страховых выплат за последние три года. При этом делается вычет на перестрахование на основе выплат перестраховщиков за последние 3 года, который рассчитывается как процент от валовых премий за данные годы.

В 2013-2014 гг. Компания полностью соблюдала все требования к капиталу и марже платежеспособности.

Страховой риск. Для любого договора страхования существует страховой риск, представляющий собой вероятность наступления страхового случая и неопределенность размера соответствующей страховой выплаты. Вследствие характера договора страхования, данный риск является случайным и как следствие непредсказуемым.

Типы риска. Страховые риски Компании возникают вследствие:

- различий между ожидаемым и фактическим временем наступления, частотой и размером выплат по страховым требованиям и урегулированию претензий;
- внезапных выплат, являющихся результатом одного события;
- неточной оценки рисков или недостаточности проведенной проверки платежеспособности клиента;
- недостаточной защиты посредством перестрахования или других методов распределения риска;
- недостаточности резервов.

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Для портфеля договоров страхования, в котором теория вероятностей применяется к ценообразованию и резервированию, основным риском по договорам страхования является вероятность превышения фактических выплат над балансовой стоимостью страховых обязательств. Это может произойти вследствие того, что частота и сумма выплат может превысить ожидаемые значения. Наступление страховых случаев носит случайный характер и фактическое количество и размер претензий могут отличаться от года к году от оценочных значений, рассчитанных актуарными методами. Факторы, увеличивающие степень страхового риска, включают в себя отсутствие диверсификации рисков по типу и количеству рисков, по географическому расположению и типу страхового покрытия.

Опыт показывает, что чем больше в портфеле схожих договоров страхования, тем меньше относительное отклонение ожидаемого результата. Кроме того, более диверсифицированный портфель в меньшей степени подвержен негативному воздействию изменений в какой-либо подгруппе договоров. Компания разработала стратегию и руководство по андеррайтингу для эффективной оценки принятых страховых рисков и увеличения количества договоров в портфеле, что сделает страховой риск более предсказуемым. Также при определении уровней страховых премий Компания включает в страховые тарифы значительный запас.

Компания разработала стратегию андеррайтинга для диверсификации половозрастных, профессиональных и географических характеристик принятых страховых рисков с целью обеспечения достаточного разнообразия предметов страхования для снижения вариативности ожидаемого результата.

Компания управляет частотой и суммами выплат главным образом посредством ряда актуарных правил, в которых основное внимание уделяется активному мониторингу рисков, политике андеррайтинга и постоянному контролю. Компания также имеет право отказать в выплате по претензиям, в которых имеет место фальсификация страхового случая, а также в случае, если страхователь предоставил неверную информацию в ходе подготовки и заключения договора страхования.

Большинство договоров страхования Компании, таких как СРІ-страхование и индивидуальное страхование носит краткосрочный характер. Стратегия андеррайтинга и риск-аппетит утверждены BNP Paribas CARDIF и согласуются согласно существующим регламентам и руководствам. Управление страховыми рисками осуществляется в первую очередь на уровне Компании под контролем актуариев BNP Paribas CARDIF.

Управление страховыми рисками. Управление страховыми рисками осуществляется следующим образом:

- Уменьшение рисков Компании, связанных с уровнем смертности и уровнем заболеваемости, достигается за счет перестрахования. Компания выбирает перестраховщиков из списка, утвержденного BNP Paribas CARDIF, с учетом локальных факторов, а также общих характеристик страховых программ.
- Снижение риска, возникающего в результате неправильно разработанного продукта или неверного ценообразования, приводящего как к финансовым потерям, так и к репутационному ущербу, посредством внедрения правил, применяемых на всех стадиях разработки продукта, финансового анализа и ценообразования.
- Снижение риска расходов, представляющего собой риск превышения фактически осуществленных расходов на ведение бизнеса над ожидаемыми, главным образом посредством оценки прибыльности Компании и регулярного контроля за уровнем расходов.

Установленный анализ чувствительности проводится на стадии ценообразования для оценки требуемого капитала и колебаний доходов, которые находятся под влиянием страховых рисков, что дает возможность понять, требуется ли принимать меры по снижению риска, или же он находится на приемлемом уровне.

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Компания проводит мониторинг половозрастного распределения страховых полисов, которое является одним из ключевых факторов, лежащих в основе ценообразования бизнеса по кредитному страхованию жизни. Для целей ценообразования используются так называемый актуарный возраст, который определяется как средневзвешенное значение уровня смертности и страховой суммы, а также разделение по половому признаку.

Принятие страхового риска. Каждая ценовая котировка утверждается на двух уровнях: техническом (актуарном) и территориальном (бизнес). Процесс утверждения описан в Правилах для актуариев Компании: актуарные принципы и правила делегирования. Существует два вида актуарных руководств: глобальное актуарное руководство, созданное BNP Paribas CARDIF, и местное актуарное руководство, разработанное и утвержденное Компанией.

Техническая ответственность и территориальная ответственность предусматривают следующие уровни полномочий Н1, Н2, Н3:

Уровень полномочий	Территориальная ответственность	Техническая ответственность
Н1	Локальный Генеральный директор (на 31 декабря 2014 года Константин Козлов)	Руководитель управления финансов, рисков и контроля (на 31 декабря 2014 года Жюльен Отьер-Рей)
Н2	Региональный Зональный менеджер (на 31 декабря 2014 года Александр Дразниекс)	Главный корпоративный актуарий в BNP Paribas CARDIF
Н3	Корпоративный Комитет по андеррайтингу или комитет по новой деятельности в BNP Paribas CARDIF	

Локальные уровни ответственности устанавливаются комитетом по андеррайтингу BNP Paribas CARDIF. Другие уровни ответственности устанавливаются в соответствии с объемом и типом бизнеса, подверженного риску.

Актуарный и эмпирический анализ. Компания регулярно проводит эмпирический анализ с целью контроля риска. Анализ направлен на сравнение первоначальной оцененной стоимости риска с эмпирическими данными о фактических убытках каждого из партнеров Компании.

Ниже представлены результаты последнего эмпирического анализа по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Партнер	(1) Априорная оценка стоимости риска	(2) Фактическая стоимость риска (выплаты)	(3) Фактическая стоимость риска (выплаты + РЗУ)	(4)=(3)/(1) % априорная оценка стоимости риска
1-й партнер	2 070 523	1 230 488	1 394 275	67%
2-й партнер	237 706	80 088	86 316	36%
3-й партнер	228 966	99 750	107 519	47%
Прочие	305 657	74 511	82 546	27%

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлены результаты последнего статистического анализа по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Партнер	(1) Априорная оценка стоимости риска	(2) Фактическая стоимость риска (выплаты)	(3) Фактическая стоимость риска (выплаты + РЗУ)	(4)=(3)/(1) % априорная оценка стоимости риска
1-й партнер	1 562 333	747 271	804 571	51%
2-й партнер	209 288	56 995	60 308	29%
Прочие	22 716	4 260	6 059	27%

Представленный выше анализ демонстрирует, что ставки страховых премий Компании (особенно для основных дистрибьюторов) обладают достаточной маржой безопасности. Руководство полагает, что, поскольку последний проведенный эмпирический анализ не выявил существенных изменений в коэффициентах, на 31 декабря 2014 года Компания сохраняет значительную маржу безопасности при расчете тарифов.

Система управления операционными рисками. Операционный риск представляет собой риск финансовых убытков из-за ошибок в организации или некорректной работы внутренних процессов, человеческого фактора и/или сбоев в работе информационных систем. Внешние факторы включают, но не ограничиваются такими событиями, как наводнения, пожары, землетрясения и террористические атаки, при условии, что они оказывают воздействие на процессы Компании. Операционный риск также включает административные риски, риски в области бухгалтерского учета и кадровых ресурсов, правовые и налоговые риски, риски, связанные с информационными системами, финансовые последствия коммерческих и репутационных рисков, а также последствия рисков несоблюдения нормативных требований.

В целях надлежащего управления операционными рисками Компания разработала и внедрила Процедуру информирования о случаях наступления операционных рисков, которая представляет собой основополагающий элемент системы непрерывного операционного контроля в Компании. Для каждого операционного риска оценивается его потенциальное воздействие и вероятность реализации. Оценка воздействия проводится по финансовым, операционным и репутационным критериям.

Процедура подразумевает, что каждый сотрудник обязан информировать Внутреннего Контролера об известных ему случаях. Внутренний Контролер, в свою очередь, регистрирует такой инцидент в центральной административной системе, и затем осуществляет последующий контроль.

Стратегический риск. Компания подвержена влиянию ряда стратегических рисков. Стратегия Компании должна содействовать реализации ее видения и достижению ее целей, а также быть восприимчивой к внешней и внутренней среде, в частности, реагировать на изменения конкурентной среды, поведения клиентов, нормативно-правового регулирования, а также на зарождающиеся тенденции (климатические изменения, стихийные бедствия, пандемические заболевания и увеличение продолжительности жизни, воздействий генетических модификаций продуктов на организм и развитие нанотехнологий). Компания руководствуется стратегическими рисками в ходе стратегических исследований и планирования.

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

В ходе ведения своей основной деятельности в области банковского страхования, Компания подвергается определенным рискам, связанным с конкуренцией, нормативно-правовым регулированием и рыночной ситуацией:

- Риск потери 20% бизнеса Компании из-за прекращения партнерства с одним из крупнейших текущих партнеров – дистрибьюторов. Таким образом, для сохранения бизнеса Компании необходимо в 2015-2017 году оперативно выйти на рынок, не связанный с крупными банками.
- Острая конкуренция на банковско-страховом рынке – почти все ведущие банки создали собственные страховые компании для управления своей деятельностью по личному страхованию, интернализация анеррайтинговой прибыли, что привело к вытеснению из бизнеса независимых страховых компаний.
- Низкие барьеры выхода на отраслевой рынок могут послужить причиной того, что рынок «СРІ», «GAP-страхования» и продленной гарантии, на котором работает Компания, будет занят конкурентами, предлагающими более низкие цены.

В 2015 году деятельность Общества подвергнется негативному воздействию неблагоприятной макроэкономической и геополитической ситуации. В частности, на 2015 год прогнозируются следующие тенденции: снижение ВВП на 3-5%, рост инфляции свыше 15%, снижение объемов продаж в секторе реализации новых автомобилей на 40%, снижение продаж новой бытовой техники на 30%, сокращение выдачи кредитов розничными банками на 30-40%.

24. Условные обязательства и обязательства будущих периодов

Судебные иски. В процессе деятельности Компании клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Компании. Юридический департамент ежемесячно докладывает Финансовому департаменту обо всех судебных исках на сумму более 700 тыс.руб. с вероятностью проигрыша более 80%; на основании данной информации в настоящей финансовой отчетности отражен соответствующий резерв (см. Примечание 16).

Налогообложение. Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководства относительно такого законодательства применяемого к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, доступны для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

С 1 января 2012 года вступили в силу поправки к российскому законодательству о трансфертном ценообразовании. Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. Налоговые органы могут требовать доначисления налогов в отношении ряда сделок, в том числе сделок с аффилированными лицами, если, по их мнению, цена сделки значительно отличается от рыночной. Поскольку практика применения новых положений законодательства отсутствует, а также в силу возможности различной интерпретации ряда формулировок этих положений, вероятность оспаривания налоговыми органами позиции Группы в отношении применения правил трансфертного ценообразования не поддается надежной оценке.

24. Условные обязательства и обязательства будущих периодов (продолжение)

Налоговые органы, как правило, могут проводить проверку налоговой отчетности за последние три года. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями Конституционного Суда Российской Федерации срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть увеличен и составить более трех лет в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, по которой инструмент может быть обмен между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи, и наилучшим образом не подтверждается котировкой на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся информации и надлежащих методик оценки. Однако использование информации о рынке для оценки реальной стоимости финансовых инструментов требует использования субъективных допущений. В Российской Федерации по-прежнему наблюдаются признаки, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления, и экономические условия продолжают ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая определяется на активном рынке между продавцами и покупателями, желающими совершить сделку. Несмотря на то, что Руководство Компании использовало имеющуюся информацию о состоянии рынка для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, такая рыночная информация может не полностью отражать суммы, которые могут быть реализованы.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменение справедливой стоимости отражается в прочем совокупном доходе.

Банковские депозиты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

По мнению Руководства, балансовая стоимость данных инструментов приблизительно равняется их справедливой стоимости.

26. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

В ходе своей регулярной деятельности Компания заключает сделки со своими акционерами, директорами и компаниями, имеющими общих с Компанией акционеров. Данные сделки осуществляются на рыночных условиях. В таблице ниже представлена информация об остатках по взаиморасчетам на конец года, а также данные по доходам и расходам на конец года:

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2014 год	
	Под общим контролем (компании Группы)	Итого по категории в финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	63 266	258 159
Депозиты в банках	949 074	1 610 932
Обязательства		
Обязательства по договорам страхования:		
Резерв незаработанной премии	1 431 574	5 581 626
Резервы убытков	48 238	689 998
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	4 348	25 999
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	113 077	327 790
Прочая кредиторская задолженность	358	219 316
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе		
Страховые премии по договорам страхования, итого	748 836	3 780 727
Агентское вознаграждение	588 215	2 290 406
Процентные доходы	103 782	421 890
Операционные расходы	76 790	574 332
2013 год		
	Под общим контролем (компании Группы)	Итого по категории в финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	2 555	542 274
Депозиты в банках	745 551	1 605 718
Обязательства		
Обязательства по договорам страхования:		
Резерв незаработанной премии	1 684 494	5 952 170
Резервы убытков	54 353	671 901
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	-	9 054
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	54 080	134 000
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе		
Страховые премии по договорам страхования, итого	1 427 036	5 225 090
Агентское вознаграждение	1 181 476	1 987 719
Процентные доходы	127 083	311 823
Операционные расходы	91 620	568 709

ООО «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
на 31 декабря 2014 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

ООО «Сетелем Банк», ЗАО «БНП Париба» и ООО «Арвал» совместно являются предприятиями под общим контролем (компании группы BNP Paribas).

В 2014 году общая сумма вознаграждения высшего руководства, включая дополнительное вознаграждение, составила 40 324 тыс. руб. (в 2013 году: 23 471 тыс. руб). Члены Совета Директоров Компании не получают вознаграждения от Компании.