

**Общество с ограниченной
ответственностью
«Страховая компания
КАРДИФ»**

**Финансовая отчетность и
заключение независимого аудитора
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Содержание

Страница

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА	1
---	---

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	2
---------------------------------------	---

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА:

Отчет о финансовом положении	4
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность	8
2. Операционная среда Компании.....	9
3. Принципы представления отчетности	11
4. Основные принципы учетной политики	16
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	23
6. Депозиты в банках	24
7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	24
8. Страховая и прочая дебиторская задолженность	26
9. Предоплаты	26
10. Отложенные аквизиционные расходы	26
11. Основные средства.....	27
12. Нематериальные активы	28
13. Обязательства по договорам страхования, изменение резерва незаработанной премии, изменение резервов убытков.....	29
14. Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	30
15. Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	30
16. Прочая кредиторская задолженность	31
17. Капитал	31
18. Результат от страховой деятельности.....	31
19. Аквизиционные расходы	38
20. Процентные доходы	39
21. Операционные расходы	39
22. Налог на прибыль	39
23. Политика управления финансовыми рисками	41
24. Условные обязательства и обязательства будущих периодов	56
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	57
26. Операции со связанными сторонами.....	59

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Руководство несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в 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 том числе 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 2015 года, была утверждена Руководством 29 января 2016 года.

От имени руководства:



Константин Козлов
Генеральный директор

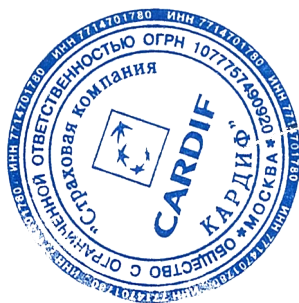


Журбен Отьер-Рей
Финансовый директор



Николай Калинин
Главный актуарий

29 января 2016 года



ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участнику Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за 2015 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.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about. Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте www.deloitte.ru/about.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

29 января 2016 года

г. Москва, Российская Федерация



Екатерина Пономаренко, генеральный директор
(квалификационный аттестат № 01-000190 от 28 ноября 2011 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»



Организация: ООО «СК 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 МНС 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.

Основной государственный регистрационный номер: 1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: серия 77 № 004840299, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

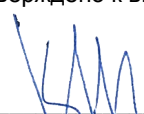
Свидетельство о членстве в СРО аудиторов «НП «Аудиторская Палата России» от 20.05.2009 г. № 3026, ОРНЗ 10201017407.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»


Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5,26	505,281	258,159
Депозиты в банках	6,26	1,178,190	1,610,932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7	3,862,619	3,897,919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	8	419,854	166,765
Предоплаты	9	40,138	41,413
Отложенные аквизиционные расходы	10	3,803,154	2,801,917
Отложенные налоговые активы	22	41,987	140,142
Доля перестраховщиков в резервах	13	114,419	29,539
Основные средства	11	22,968	25,527
Нематериальные активы	12	1,544	2,813
Прочие активы		119	-
Итого активы		9,990,273	8,975,126
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	13,26	5,992,333	5,581,626
Резервы убытков	13,26	1,018,551	689,998
Резерв неистекшего риска	13	4,503	-
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	14	372,611	327,790
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	15,26	64,675	25,999
Прочая кредиторская задолженность	16,26	346,805	219,316
Итого обязательства		7,799,478	6,844,729
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		(12,014)	(252,459)
Нераспределенная прибыль		1,362,809	1,542,856
Итого капитал		2,190,795	2,130,397
Итого обязательства и капитал		9,990,273	8,975,126

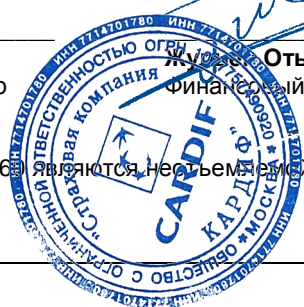
Утверждено к выпуску и подписано 29 января 2016 года


Константин Козлов
Генеральный директор


Жузе Отьер-Рей
Финансовый директор


Николай Калинин
Главный актуарий

Примечания на стр. 8-69 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

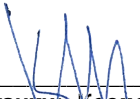


Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»


Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	2015	2014
Страховые премии, за вычетом возвратов	18,26	4,831,086	3,780,727
Страховые премии, переданные в перестрахование	18	(45,817)	(63,855)
Премии по договорам страхования, нетто		4,785,269	3,716,872
Изменение резерва незаработанной премии, итого	13,18	(410,707)	370,544
Изменение резерва неистекшего риска	13,18	(4,503)	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13,18	1,975	(16,736)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		4,372,034	4,070,680
Страховые выплаты, итого	18	(815,024)	(591,948)
Расходы на урегулирование страховых претензий	18	(5,323)	(12,615)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	18	148,925	29,265
Произведенные страховые выплаты		(671,422)	(575,298)
Изменение резервов убытков, итого	18	(328,553)	(18,097)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	18	82,905	7,061
Состоявшиеся убытки, нетто		(917,070)	(586,334)
Аквизиционные расходы, нетто	19,26	(2,489,867)	(1,911,853)
Отложенное агентское вознаграждение		(80,833)	(38,408)
Процентные доходы	20,26	476,065	421,890
Операционные расходы	21,26	(592,610)	(574,332)
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		18,047	23,385
Прочие расходы		(588)	(6,925)
Прибыль до налогообложения		785,178	1,398,103
Расходы по налогу на прибыль	22	(260,225)	(284,473)
Чистая прибыль за год		524,953	1,113,630
Прибыль от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	7	297,697	(308,978)
Компонент налога на прибыль прочего совокупного дохода	22	(57,252)	61,795
Прочий совокупный расход за год за вычетом налога		240,445	(247,183)
Итого совокупный доход за год		765,398	866,447

Утверждено к выпуску и подписано 29 января 2016 года


Константин Козлов
Генеральный директор


Евгений Отквер-Рей
Финансовый директор


Николай Калинин
Главный актуарий

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




Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

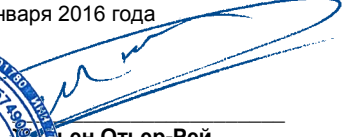
Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)


	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд переоценки	Итого капитал
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 выплаченные	17	-	-	(250,000)	-	(250,000)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющих 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
Чистая прибыль за год		-	-	524,953	-	524,953
Дивиденды выплаченные	17	-	-	(705,000)	-	(705,000)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-	-	240,445	240,445
На 31 декабря 2015 года		120,000	720,000	1,362,809	(12,014)	2,190,795

Утверждено к выпуску и подписано 29 января 2016 года


Константин Козлов
Генеральный директор




Бен Отьер-Рей
Финансовый директор


Николай Калинин
Главный актуарий

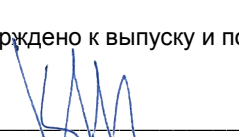
Примечания на стр. 60 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)

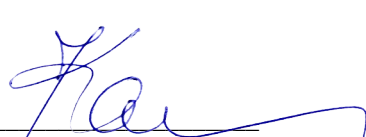
	Приме- чание	2015	2014
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Страховые премии полученные		2,705,826	2,812,743
Перестраховочные премии уплаченные		(25,464)	(46,030)
Страховые выплаты по договорам страхования		(635,622)	(592,768)
Агентское вознаграждение уплаченное	14	(1,453,336)	(1,144,845)
Некомиссионные аквизиционные расходы уплаченные		(7,064)	(51,995)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные		(42,157)	(21,462)
Операционные расходы уплаченные		(609,271)	(574,487)
Агентское вознаграждение, уплаченное авансом		-	(226,107)
Процентные доходы полученные		537,857	491,585
Прочие доходы полученные		(11,668)	(6,925)
Налог на прибыль уплаченный		(212,183)	(249,811)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		246,918	389,898
Изменение операционных активов и обязательств			
Уменьшение депозитов в банках	6	390,457	21,694
Чистое уменьшение страховой и прочей дебиторской задолженности		-	169
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		637,375	411,761
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	(799,344)	(1,684,832)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	1,114,600	1,231,663
Приобретение основных средств	11	(9,879)	(13,199)
Приобретение нематериальных активов	12	(858)	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности		304,519	(466,368)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные	17	(705,000)	(250,000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(705,000)	(250,000)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	258,159	542,274
Курсовые разницы		10,228	20,492
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	505,281	258,159

Утверждено к выпуску и подписано 29 января 2016 года


Константин Козлов
Генеральный директор




Жулия Стьер-Рей
Финансовый директор


Николай Калинин
Главный актуарий

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)

1. Основная деятельность

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ» (далее – «Компания») является компанией, зарегистрированной 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 розничные банки, кэптивные банки автомобильных компаний, автодилеры и компании розничной торговли.

Компания ведет деятельность на основании лицензий на осуществление страховой деятельности (СЛ № 4104, СИ № 4104 от 6 ноября 2015 года), выданных Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»).

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года численность сотрудников Компании составила 125 человек (в 2014 году: 149 человек).

Компания на 100% принадлежит BNP Paribas CARDIF – французской международной страховой группе, которая является 100% дочерней компанией французской финансовой группы BNP Paribas.

По состоянию на 31 декабря 2015 года в состав Совета директоров входили: Александр Дразниекс (Председатель), Жерар Бине, Винченцо Калла и Хосе Дельи-Эспости. 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.

Большинство страховых продуктов Компании относятся к кредитному 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-дистрибьюторы выступают в качестве агентов для Компании, в то время как конечные клиенты приобретают страховой полис Компании. При использовании коллективной схемы страхования партнеры-дистрибьюторы выступают в роли страхователей, которые организуют программу страхования для конечных клиентов. Компания и ее партнеры-дистрибьюторы могут также заключать соглашения об участии в финансовых результатах Компании от страховой деятельности. Более подробная информация представлена в Примечании 4.

Если страховые продукты предлагаются физическим лицам в качестве самостоятельных продуктов (например, гарантия сохранения стоимости автомобиля (Guaranteed Asset Protection, «GAP страхование»), продленная гарантия на автомобиль («Extended Warranty, EW-страхование»), «Защита покупок», покрытие страховых рисков, связанных с утратой ключей/документов или личное страхование), страхование клиента происходит по индивидуальной схеме.

Деятельность за 2015 год. ПАО «Сбербанк России» (далее – «Сбербанк») являлось крупнейшим дистрибьютором страховых продуктов Компании до апреля 2014 года. Начиная с апреля 2014 года операциями кредитного страхования в Сбербанке занимается кэптивная страховая компания, таким образом Компания приостановила сотрудничество со Сбербанком по данному направлению бизнеса. После этого Компания сосредоточила свои усилия на развитии бизнеса с новыми партнерами-дистрибьюторами, а также открыла новый канал продаж – телемаркетинг.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

1. Основная деятельность (продолжение)

Деятельность Компании в сфере кредитного страхования и других продуктов банковского страхования, представляющих для Компании стратегический интерес, 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 кэптивные страховые компании;
- Рынок автострахования, прежде всего ОСАГО и КАСКО, представляющий собой основной сегмент страхового рынка в России, в течение последних нескольких лет столкнулся с проблемами снижения рентабельности и затем объема продаж. Это заставило страховые компании, традиционно ориентированные на автострахование, искать дополнительные источники прибыли, что 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 положительную тенденцию развития экономики страны, на протяжении двух последних десятилетий со времен распада Советского Союза, РФ по-прежнему демонстрирует устойчивые признаки, характерные для стран с развивающимися 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, которые значительно упали в течение 2014 и 2015 годов. Руководство не имеет возможности достоверно оценить влияние дальнейших изменений цен на нефть на финансовое положение Компании. К концу 2014 года, наблюдался существенный спад российской экономики, вызванный обвалом цен на нефть, а также значительным ухудшением геополитической ситуации (ситуация с Украиной, Крымом и введение США и ЕС санкций против РФ). Данный спад продолжился в 2015 году. В результате все основные экономические показатели значительно ухудшились: инфляция достигла рекордного за последние 7 лет уровня (по данным Федеральной службы государственной статистики 12,9% годовых в 2015 году), за 2014 и 2015 год рубль обесценился по отношению к доллару США и евро на 40-50%. В дополнение к этому остались нерешенными структурные проблемы экономики, такие как отток капитала, сокращение численности населения и превалирование государственного сектора.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

2. Операционная среда компании (продолжение)

Начиная с марта 2014 года, США и ЕС ввели ряд пакетов экономических санкций против некоторых 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, особенно, если цены на нефть останутся на нынешнем уровне ниже 35 долларов США за баррель (источник: www.bloomberg.com/energy), и санкции не будут отменены, 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 Компании на момент написания данного пояснения сложно предсказать.

За последние годы на российском страховом рынке несколько дочерних компаний международных страховых групп приняли решение прекратить свои розничные операции (Allianz, AIG) или все виды деятельности в целом (Zurich, Eureka/Achmea, RSA) в связи с понесенными убытками, в основном, в сфере автомобильного страхования.

Для 10 крупнейших банков РФ страховой бизнес является важной составляющей прибыли и областью дальнейшего развития и расширения предлагаемых услуг.

Несмотря на существенное снижение объемов продаж новых автомобилей в 2015 году (на 36% согласно Ассоциации Европейского Бизнеса), автомобильный рынок России остается одним из крупнейших в мире (12-й по объему продаж согласно данным аналитического агентства «Автостат»). Существует три группы участников авторынка, занимающихся реализацией продуктов страхования: розничные банки, экзотивные банки автомобильных компаний и автодилеры. Помимо традиционного автострахования автодилеры все более активно запускают продукты кредитного страхования, «GAP-страхования» и продленной гарантии на автомобили, отказываясь от посредничества банков, т.е. напрямую взаимодействуя со страховыми компаниями.

В 2015 году объем потребительского кредитования в РФ резко сократился (по количеству выданных кредитов на 29% и по объему кредитования на 48%, источник: Объединенное Кредитное Бюро), что связано со снижением уровня располагаемого дохода населения, увеличением объема просроченной задолженности и нехваткой капитала в банковском секторе.

В 2015 году по сравнению с 2014 годом продажи в розничном секторе упали на 26% в объеме и на 15% в стоимости¹. В связи с этим, розничные компании заинтересованы в продаже финансовых услуг и продуктов, включая страховые, главным образом, таких продуктов, как Продленная гарантия, «Защита покупок» и страхование жилья.

В условиях экономического кризиса, Компания приняла решение проявлять большую избирательность в отношении развития бизнеса и сфокусироваться на основных партнерах-дистрибьюторах, а также приостановить деятельность с дистрибьюторами, которые не являются ключевыми согласно стратегии Компании.

В 2015 году ЦБ РФ, являющийся единым органом банковского и страхового регулирования, предпринял шаги по усилению контроля и надзора за исполнением нормативных требований в рамках страхового сектора, включая отзыв лицензий у нескольких десятков страховых компаний. В целом, российские государственные органы, регулирующие страховой рынок, склоняются к принятию европейских принципов в отношении усиления защиты клиентов. В данной ситуации кредитное страхование и банковское страхование может попасть под возможные ограничения со стороны государственных органов в связи с высоким размером агентского вознаграждения дистрибьюторов и низкой клиентской ценности продуктов. В конце декабря 2015 года ЦБ РФ опубликовал проект указания, в котором вводится лимит на вознаграждение, уплачиваемое страховыми компаниями своим агентам/брокерам. В настоящее время сложно оценить влияние, которое может оказать утверждение данного указания на деятельность Компании, однако оно может оказаться весьма значительным.

¹ Согласно данным GfK Custom Research LLC (2015 год).

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

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 (далее – «МСФО (IAS)») и интерпретации Постоянного комитета по разъяснениям стандартов (далее – «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, имеющих в наличии для продажи, учтенных по справедливой стоимости капитала.

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 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 (далее – «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 представляют собой точные значения 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 информации, имеющейся на дату формирования резервов.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

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).

Справедливая стоимость. Компания провела оценку своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 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.

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 капитал. Данная ситуация возникла в связи с тем, что материнская компания осуществляет долгосрочные безусловные и непогашаемые инвестиции, 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 2015 и 2014 гг. балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 41,987 тыс. руб. и 140,142 тыс. руб. соответственно.

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»²;
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»¹;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»²;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»¹;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации»¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.¹

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

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

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 года 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 путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов. 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 инструментов.** Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только 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 долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут принять окончательное решение относительно учета последующих изменений в справедливой стоимости долевых инструментов (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, если только 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 МСБУ (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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS) 39. 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, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Кроме того, введены расширенные требования по раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками.
- **Прекращение признания.** Требования к 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 одновременно 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.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц». МСФО (IFRS) 14 разрешает организациям, впервые применяющим МСФО, продолжать отражать остатки (с определенными изменениями), связанные со счетами отложенных тарифных разниц, в соответствии с ранее применявшимися ОПБУ, как на дату перехода на МСФО, так и в последующих периодах.

Применение МСФО (IFRS) 14 не окажет влияния на финансовую отчетность Компании в будущем, поскольку Компания не является организацией, впервые применяющей МСФО.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую комплексную модель учета выручки по договорам с покупателями. 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 покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация 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 покупателями.

Пять этапов модели включают следующие:

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

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 покупателю. Также в стандарте прописаны более детальные указания по ряду актуальных тем, таких как момент признания выручки, учет переменного вознаграждения, расходы на исполнение и получение договора, а также по иным важным вопросам. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на сумму и сроки признания выручки. В то же время, обоснованная оценка влияния МСФО (IFRS) 15 требует проведения детального анализа.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации». Поправки уточняют принципы представления информации. Дано более развернутое определение существенности: определены критерии агрегирования и детализации данных, указано, что принцип существенности применим ко всем разделам финансовой отчетности, уточнено, что даже в тех случаях, когда стандарты непосредственно требуют раскрытия той или иной информации, к такому требованию тоже применимы критерии материальности. В стандарте даны дополнительные рекомендации по представлению информации в отчете о финансовом положении и отчете о совокупном доходе, а также по порядку расположения примечаний в финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или позже. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 1 окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

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. Данное допущение может быть опровергнуто только в следующих двух оговоренных случаях:

- (а) если срок полезного использования и оценка нематериального актива привязаны непосредственно к выручке; или
- (б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

Поправки применяются перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позже. В настоящее время Компания использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов. Руководство Компании считает, что линейный метод является наиболее уместным методом отражения потребления экономических выгод, заложенных в соответствующие активы, и, соответственно, руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

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

Поправки к МСФО (IFRS) 5 разъясняют, что переклассификация актива или группы выбытия из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения собственникам» или наоборот не должна рассматриваться как изменение плана продажи или плана распределения собственникам, и что к таким активам или группам выбытия должны применяться требования классификации, представления и оценки, соответствующие новому способу выбытия. Кроме того, поправки разъясняют, что активы, которые больше не удовлетворяют критериям «предназначенных для распределения собственникам» и не переносятся в категорию «предназначенных для продажи» должны учитываться так же, как и активы, которые перестают быть предназначенными для продажи. Поправки применяются перспективно.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

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.

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, что при определении ставки дисконтирования для обязательств по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности на основании высококачественных корпоративных облигаций, нужно использовать облигации, выпущенные в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты вознаграждений. Поправки вступают в силу с начала самого раннего сравнительного периода, представленного в финансовой отчетности, в которой эти поправки впервые применены.

Поправки к МСФО (IAS) 34 поясняют, что если информация, раскрытие которой требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34, раскрывается в промежуточном финансовом отчете компании, но не в составе промежуточной финансовой отчетности, перекрестные ссылки на такую информацию должны содержаться в промежуточной финансовой отчетности, если промежуточный финансовый отчет компании доступен пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность.

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

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 в банках. 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.

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 банках, 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 инвестициям в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, к учету.

Объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

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

Если инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, признаются обесцененными, 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, отразилось в составе капитала, но возникли доказательства, подтверждающие факт обесценения, то накопленный убыток, отраженный в составе капитала, переносится из капитала в отчет о прочем совокупном доходе.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Все имеющие регулярный характер сделки по покупке и продаже инвестиционных ценных бумаг, имеющихся 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.

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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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; и
- 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.

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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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, 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 неистекшему сроку действия действующих полисов на конец отчетного периода, рассчитанную на основе метода пропорционального учёта не истёкшего 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».

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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

Компания постоянно проверяет адекватность сформированных резервов, включая рассмотрение данных по развитию убытков, мониторинг фактических выплат по сравнению с первоначальными оценками, использованными для оценки общей суммы резервов убытков. В соответствии с имеющейся информацией, Компания уверена в достаточности созданных по состоянию на 31 декабря 2015 года резервов убытков. Однако важно помнить, что оценка резервов убытков подразумевает некоторую степень неопределенности и использование многочисленных оценочных значений, поэтому нельзя гарантировать, что размер окончательных убытков не превысит в значительной степени оценку резервов и не окажет существенное влияние на результаты деятельности Компании.

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

Расчёт 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) в течение ожидаемого срока до погашения долгового инструмента или (если применимо) более короткого срока к балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

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.

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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

Резерв неистекшего риска. Резерв неистекшего риска (далее – «РНП») создается после проведения теста на достаточность обязательств, признанных в составе РНП. В случае если Компания ожидает превышения расчетного будущего оттока денежных средств над соответствующим притоком денежных средств (зарабатывание премий из РНП), создается РНП.

РНП является дополнительным резервом, создаваемым сверх РНП, для ситуаций когда резерва незаработанной премии будет недостаточно для покрытия выплат и расходов, связанных с неистекшими рисками.

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 печать коробочных продуктов, а также расходы на программы пропорциональной мотивации сотрудников партнеров-дистрибьюторов.

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.

Расходы на персонал и соответствующие 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 РФ, 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 2015 года основной обменный курс, использовавшийся для пересчета сумм в иностранной валюте, составлял 72.8827 руб. за 1 долл. США и 79.6972 руб. за 1 евро (2014 год: 60.6825 руб. за 1 долл. США и 74.5727 руб. за 1 евро).

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Расчетные счета в банках	505,279	258,149
Денежные средства в кассе	2	10
Итого денежные средства и их эквиваленты	505,281	258,159

Компания должна размещать часть активов на расчетных 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 в 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

6. Депозиты в банках

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Депозиты в банках	1,178,190	1,610,932
Итого депозиты в банках	1,178,190	1,610,932

Изменение балансовой стоимости депозитов в банках представлено следующим образом:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Балансовая стоимость на 1 января	1,610,932	1,605,718
Снятие депозитов в банках (нетто)	(390,457)	(21,694)
Процентные доходы начисленные	125,812	126,690
Процентные доходы полученные	(168,097)	(102,675)
Курсовые разницы	-	2,893
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,178,190	1,610,932

В течение 2015 года Компания имела депозиты в банках, деноминированные в рублях. На 31 декабря 2015 года средневзвешенная процентная ставка по депозитам составила 11.92% годовых (31 декабря 2014 года: 10.71% 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.

7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Облигации федерального займа («ОФЗ»)	2,706,711	2,543,278
Облигации кредитных организаций	1,155,908	1,354,641
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,862,619	3,897,919

Облигации федерального займа («ОФЗ») являются ценными бумагами, выпущенными Правительством РФ 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»).

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

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

В следующей таблице представлена подробная информация об инвестиционных ценных бумагах Компании, имеющихся в наличии для продажи, на 31 декабря 2015 и 2014 гг.:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года		
	Срок погашения (дни)	Рейтинг эмитента (Moody's)	Срок погашения (дни)	Рейтинг эмитента (Moody's)	
Облигации федерального займа («ОФЗ»):			Облигации федерального займа («ОФЗ»):		
ОФЗ 26204	805	Ba1	ОФЗ 26206	897	Baa2
ОФЗ 26206	531	Ba1	ОФЗ 25082	498	Baa2
ОФЗ 25082	132	Ba1	ОФЗ 25077	386	Baa2
ОФЗ 25077	20	Ba1	ОФЗ 25075	197	Baa2
			ОФЗ 25079	155	Baa2
Корпоративные облигации:			Корпоративные облигации:		
«Дельтакредит»	916	Baa3	«Россельхозбанк»	3 122	Ba1
«Росбанк»	61	Ba1	«Дельтакредит»	1 282	Baa2
«Росбанк»	31	Ba1	«Росбанк»	427	Baa3
«ВТБ»	19	Ba1	«Росбанк»	397	Baa3
			«ВТБ»	385	Baa3

На 31 декабря 2015 года средняя процентная ставка по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, составляла 8.9% годовых (в 2014 году: 7.4% годовых).

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

	2015	2014
Балансовая стоимость на 1 января	3,897,919	3,847,997
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	799,344	1,684,832
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(1,114,600)	(1,231,663)
Процентные доходы начисленные	301,278	306,707
Процентные доходы полученные	(342,104)	(367,717)
Амортизация дисконтов/(премий)	23,085	(33,259)
Изменение резерва переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	297,697	(308,978)
Балансовая стоимость на 31 декабря	3,862,619	3,897,919

Накопленный начисленный купонных 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 2015 году он составил 26,346 тыс. руб. (в 2014 году: 44,449 тыс. руб.).

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

8. Страховая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Задолженность страхователей	419,670	111,072
Средства перестраховщиков	-	35,873
Прочая дебиторская задолженность	184	19,820
Итого страховая и прочая дебиторская задолженность	419,854	166,765

9. Предоплаты

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Предоплата по маркетинговым расходам	12,566	608
Предоплата по аренде	6,588	9,915
Предоплата по другим ИТ-расходам	4,585	857
Предоплата за разработку программного обеспечения	2,912	7,198
Предоплата по налогам	2,563	1,014
Предоплата по медицинскому страхованию	1,641	2,267
Предоплата за нематериальные активы	341	5,020
Прочие предоплаты	8,942	14,534
Итого предоплаты	40,138	41,413

10. Отложенные аквизиционные расходы

Ниже представлены изменения отложенных аквизиционных расходов:

	2015	2014
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	2,801,917	2,114,701
Изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов	1,047,416	502,789
Изменение отложенных неkomиссионных аквизиционных расходов	(46,179)	184,427
Итого отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	3,803,154	2,801,917

Изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов в 2015 году по сравнению с 2014 годом связано с более высокими ставками комиссионного вознаграждения по договорам с партнерами в 2015 году. Изменение отложенных неkomиссионных аквизиционных расходов в 2015 году является отрицательным, так как в 2014 году данная сумма включала агентское вознаграждение партнерам, выплачиваемое авансом, часть которого была заработана в 2015 году.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства

	Компьютерная техника	Офисное оборудование	Прочее	Итого
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
Стоимость				
Остаток на 31 декабря 2014 года	35,610	12,024	5,042	52,676
Поступления	4,171	3,135	2,573	9,879
Перемещения	(2,211)	475	1,736	-
Выбытия	(7,006)	-	-	(7,006)
Остаток на 31 декабря 2015 года	30,564	15,634	9,351	55,549
Накопленная амортизация				
Остаток на 31 декабря 2014 года	(17,538)	(7,164)	(2,447)	(27,149)
Расходы на амортизацию	(5,771)	(2,523)	(1,679)	(9,973)
Перемещения	(622)	794	(172)	-
Выбытия	4,541	-	-	4,541
Остаток на 31 декабря 2015 года	(19,390)	(8,893)	(4,298)	(32,581)
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	11,174	6,741	5,053	22,968

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

12. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Дистрибьютор- ские права	Итого
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)
Выбытия	-	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
Стоимость			
Остаток на 31 декабря 2014 года	4,729	-	4,729
Поступления	858	-	858
Остаток на 31 декабря 2015 года	5,587	-	5,587
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2014 года	(1,916)	-	(1,916)
Расходы на амортизацию	(2,127)	-	(2,127)
Остаток на 31 декабря 2015 года	(4,043)	-	(4,043)
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	1,544	-	1,544

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. По состоянию на 31 декабря 2015 года нематериальные активы Компании включали в себя новые поступления, связанные с проектом «Docflow».

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

13. Обязательства по договорам страхования, изменение резерва незаработанной премии, изменение резервов убытков

(а) Обязательства по договорам страхования:

	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 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	5,992,333	(8,424)	5,983,909	5,581,626	(6,449)	5,575,177
Резерв неистекшего риска	4,503	-	4,503	-	-	-
Резервы убытков:	1,018,551	(105,995)	912,556	689,998	(23,090)	666,908
РЗУ	242,112	(97,814)	144,298	225,886	(6,604)	219,282
РПНУ	776,439	(8,181)	768,258	464,112	(16,486)	447,626
Итого обязательства по договорам страхования	7,015,387	(114,419)	6,900,968	6,271,624	(29,539)	6,242,085

(б) Изменение резерва незаработанной премии:

	2015	2014
Резервы незаработанной премии на 1 января, нетто	5,575,177	5,928,985
Изменение резерва незаработанной премии, итого	410,706	(370,544)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(1,974)	16,736
Резервы незаработанной премии на 31 декабря, нетто	5,983,909	5,575,177

(в) Изменение резервов убытков:

	2015	2014
Резерв убытков на 1 января, нетто	666,908	655,872
Изменение РЗУ, итого	16,226	136,018
Изменение доли перестраховщиков в РЗУ	(91,210)	5,387
Изменение РПНУ	312,327	(117,921)
Изменение доли перестраховщиков в РПНУ	8,305	(12,448)
Резерв убытков на 31 декабря, нетто	912,556	666,908

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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:

	Примечание	2015	2014
Итого кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения на 1 января		327,790	215,727
Агентское вознаграждение начисленное	19,26	3,507,425	2,290,406
Агентское вознаграждение уплаченное		(1,453,336)	(1,144,845)
Агентское вознаграждение, удержанное партнером-дистрибьютором		(2,009,268)	(1,033,498)
Итого кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения на 31 декабря		372,611	327,790

Как представлено в Примечании 4, Компания заключила договоры 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 2015 года. Размер кредиторской задолженности по уплате агентского вознаграждения определяется как сумма выплачиваемого немедленно после продажи соответствующего страхового договора/программы агентского вознаграждения, подлежащего уплате партнерам. Оставшаяся величина обязательств по участию в прибыли по коммерческим соглашениям между Компанией и партнерами отражается как начисленное участие партнеров-дистрибьюторов в страховой прибыли от совместного бизнеса (отложенное агентское вознаграждение).

15. Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Отложенное агентское вознаграждение	64,675	25,999
Итого задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	64,675	25,999

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

16. Прочая кредиторская задолженность

	Приме- чание	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Расторжения		96,573	-
Бонусы сотрудникам и руководству (в том числе отчисления на социальное обеспечение)		53,759	61,831
Текущие обязательства по налогам		46,827	56,854
Задолженность по претензиям		37,096	36,311
Услуги BNP Paribas CARDIF		24,475	21,403
Перестрахование		18,169	-
Расходы на ИТ		16,276	166
Резерв по расходам на судебные процедуры	24	15,676	4,176
Начисления по неиспользованным отпускам		8,098	9,149
Маркетинговые расходы		7,442	2,304
Задолженность по некомиссионным аквизиционным расходам		5,512	21,586
Вознаграждение		3,485	701
Командировочные расходы (авиабилеты, отели, транспорт во время командировок)		2,346	1,952
Расходы на услуги связи		1,342	948
Прочая кредиторская задолженность		9,729	1,935
Итого прочая кредиторская задолженность		346,805	219,316

Бонусы сотрудникам и руководству включают бонусы руководству в размере 29 756 тыс. руб., начисленные в 2015 году (в 2014 году: 26 981 тыс. руб.). Информация об остатках по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 26.

17. Капитал

Уставный капитал. Уставный капитал Компании представлен взносами, внесенными единственным участником Компании. Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами. По состоянию на 31 декабря 2015 года уставный капитал составлял 120,000 тыс. руб., добавочный капитал – 720,000 тыс. руб. По сравнению с 2014 годом в 2015 году изменений в капитале не было.

Дивиденды выплаченные. Компания выплатила единственному участнику дивиденды в размере 450 000 тыс. руб. в феврале 2015 года и 255,000 тыс. руб. в декабре 2015 года на основании решения, принятого на ежегодном собрании Совета Директоров в апреле 2015 года и ноябре 2015 года соответственно (в 2014 году: 250,000 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:

	2015	2014
Количество новых договоров (полисов), заключенных за период	2,992,139	3,522,997
Количество договоров (полисов), расторгнутых за период	9,184	7,032
Количество договоров (полисов), чей срок действия прекратился вследствие осуществления страховой выплаты в течение периода	3,755	6,292

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Страховые убытки и выплаты (нетто) по продуктам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлены в следующей таблице:

	Личное страхование (СР)	Защита цены авто- мобилей (GAP)	Продленная гарантия	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	2,974,854	1,110,609	182,554	563,069	4,831,086
Страховые премии, переданные в перестрахование	(23,603)	75	-	(22,289)	(45,817)
Премии по договорам страхования, нетто	2,951,251	1,110,684	182,554	540,780	4,785,269
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(439,044)	(232,975)	152,236	109,077	(410,706)
Изменение резерва неистекшего риска	-	-	-	(4,503)	(4,503)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5,570	-	-	(3,596)	1,974
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	2,517,777	877,709	334,790	641,758	4,372,034
Страховые выплаты, итого	(500,531)	(38,360)	(9,330)	(266,803)	(815,024)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	-	(90)	(5,233)	(5,323)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	13,593	-	-	135,332	148,925
Произведенные страховые выплаты	(486,938)	(38,360)	(9,420)	(136,704)	(671,422)
Изменение резервов убытков, итого	(59,239)	(67,042)	(46,481)	(155,791)	(328,553)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(4,997)	(8)	-	87,910	82,905
Состоявшиеся убытки, нетто	(551,174)	(105,410)	(55,901)	(204,585)	(917,070)
Технический результат	1,966,603	772,299	278,889	437,173	3,454,964

В 2015 году на долю 1-го крупнейшего партнера приходилось 39% страховых премий, 2-го крупнейшего партнера – 18% и 3-го крупнейшего партнера – 9% соответственно (в 2014 году: 1-й крупнейший партнер – 20%, 2-й крупнейший партнер – 18%, 3-й крупнейший партнер – 10%).

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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 (СР)	Защита цены авто- мобилей (GAP)	Продленная гарантия	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)	-	-	(16,155)	(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
Произведенные 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
Состоявшиеся убытки, 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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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 (IFRS) 4 «Договоры страхования», 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 выплат с произведёнными оценками (т.е. динамику страховых выплат). Раскрываемая информация о динамике 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 РЗУ и РПНУ на конец соответствующих кварталов в первоначальной отчетности.

В представленных ниже отчетах сравнивается размер фактических убытков и соответствующих созданных 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 РПНУ

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

Начальная отчетная дата	РПНУ общий	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	186	17	10	7	3	2	1	3	0	1	0	0	0	0	-	0	-
1-й кв. 12	286	16	12	9	4	1	4	1	1	1	0	0	0	0	0	-	-
2-й кв. 12	397	25	17	8	4	5	2	1	1	0	0	0	0	0	-	-	-
3-й кв. 12	528	42	16	10	9	6	5	1	1	0	1	0	0	-	-	-	-
4-й кв. 12	501	39	27	14	10	5	1	1	1	1	1	1	0	-	-	-	-
1-й кв. 13	556	45	31	18	8	3	2	2	1	1	1	0	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	406	72	40	15	5	3	4	4	2	1	0	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	462	69	28	11	6	6	5	4	3	0	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	565	52	27	20	15	8	6	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	346	43	57	28	20	10	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	373	55	51	34	14	12	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	401	62	66	29	19	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	450	52	59	34	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	512	63	56	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	650	69	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	696	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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:

Кумулятивный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %
Кварталы развития

Начальная отчетная дата	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	9%	14%	18%	20%	21%	21%	23%	23%	23%	23%	23%	24%	24%	24%	24%	24%
1-й кв. 12	6%	10%	13%	15%	15%	16%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	18%	18%	
2-й кв. 12	6%	11%	13%	14%	15%	15%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%		
3-й кв. 12	8%	11%	13%	15%	16%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%			
4-й кв. 12	8%	13%	16%	18%	19%	19%	19%	20%	20%	20%	20%	20%				
1-й кв. 13	8%	14%	17%	18%	19%	19%	19%	20%	20%	20%	20%					
2-й кв. 13	18%	28%	31%	33%	34%	35%	36%	36%	36%	36%						
3-й кв. 13	15%	21%	23%	25%	26%	27%	28%	28%	28%							
4-й кв. 13	9%	14%	18%	20%	22%	23%	24%	24%								
1-й кв. 14	12%	29%	37%	43%	46%	48%	48%									
2-й кв. 14	15%	28%	37%	41%	44%	45%										
3-й кв. 14	16%	32%	39%	44%	46%											
4-й кв. 14	40%	53%	61%	64%												
1-й кв. 15	12%	23%	28%													
2-й кв. 15	11%	15%														
3-й кв. 15	3%															
4-й кв. 15	-															

Как видно из представленной выше таблицы, фактические выплаты (заявленные после начальной отчетной даты, на которую была произведена оценка РПНУ) за периоды составляет менее 70% от первоначально созданных РПНУ в недавних периодах. Это демонстрирует, что применяемый метод создания РПНУ достаточен для покрытия обязательств по произошедшим, но не заявленным убыткам.

2. Ретроспективный анализ адекватности РЗУ

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

Начальная отчетная дата	РЗУ общий	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	55	27	5	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 12	58	23	7	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 12	57	32	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 12	64	39	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 12	47	30	5	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	61	45	3	1	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	65	40	4	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	94	52	5	1	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	87	50	5	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	132	50	17	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	199	103	27	8	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	218	98	27	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	219	110	30	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	206	98	15	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	170	66	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	129	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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:

Кумулятивный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %
Кварталы развития

Начальная отчетная дата	Кварталы развития															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	49%	58%	63%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
1-й кв. 12	39%	50%	52%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%
2-й кв. 12	56%	68%	69%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
3-й кв. 12	61%	65%	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%	77%	77%	77%	77%	77%	77%	77%	77%
1-й кв. 13	73%	78%	79%	80%	80%	80%	80%	81%	81%	81%	81%	81%	81%	81%	81%	81%
2-й кв. 13	61%	68%	69%	69%	69%	69%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
3-й кв. 13	55%	60%	61%	61%	61%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%
4-й кв. 13	57%	63%	63%	63%	63%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%
1-й кв. 14	38%	51%	56%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
2-й кв. 14	52%	65%	69%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
3-й кв. 14	45%	57%	60%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%
4-й кв. 14	50%	64%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%
1-й кв. 15	48%	55%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%
2-й кв. 15	39%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%
3-й кв. 15	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%
4-й кв. 15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических выплат по претензиям (уплаченных после первоначальной отчетной даты, когда был создан РЗУ) за периоды не превышает 70% от первоначально созданного РЗУ за последние периоды, что, в свою очередь, демонстрирует достаточность созданного РЗУ для покрытия обязательств по произошедшим и заявленным убыткам.

3. Ретроспективный анализ адекватности РПНУ и РЗУ

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

Начальная 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. 11	241	44	15	10	4	2	1	3	0	1	0	0	0	0	-	0	-
1-й кв. 12	344	39	19	10	4	1	4	1	1	1	0	0	0	0	0	-	-
2-й кв. 12	454	57	25	9	4	5	2	1	1	0	0	0	0	0	-	-	-
3-й кв. 12	592	81	19	10	9	6	5	1	1	0	1	0	0	-	-	-	-
4-й кв. 12	548	69	32	15	10	5	2	1	1	2	1	1	0	-	-	-	-
1-й кв. 13	617	90	34	19	9	3	2	2	2	1	1	0	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	471	112	45	15	6	3	4	4	2	1	0	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	557	121	33	12	6	6	7	4	3	0	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	652	102	31	21	15	11	6	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	478	93	75	34	26	10	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	572	157	78	42	16	12	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	618	160	93	36	21	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	669	162	89	39	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	718	162	71	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	820	135	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	826	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	989	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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:

Кумулятивный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %
Кварталы развития

Начальная отчетная дата	Кварталы развития															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
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%	24%	24%	
2-й кв. 12	13%	18%	20%	21%	22%	22%	22%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%		
3-й кв. 12	14%	17%	19%	20%	21%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%			
4-й кв. 12	13%	18%	21%	23%	24%	24%	24%	24%	25%	25%	25%	25%				
1-й кв. 13	15%	20%	23%	24%	25%	25%	25%	26%	26%	26%	26%					
2-й кв. 13	24%	33%	37%	38%	38%	39%	40%	41%	41%	41%						
3-й кв. 13	22%	28%	30%	31%	32%	33%	34%	34%	34%							
4-й кв. 13	16%	20%	24%	26%	28%	29%	29%	29%								
1-й кв. 14	19%	35%	42%	48%	50%	51%	51%									
2-й кв. 14	27%	41%	48%	51%	53%	54%										
3-й кв. 14	26%	41%	47%	50%	52%											
4-й кв. 14	24%	37%	43%	45%												
1-й кв. 15	23%	32%	36%													
2-й кв. 15	16%	21%														
3-й кв. 15	7%															
4-й кв. 15	0%															

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических выплат (уплаченных после первоначальной отчетной даты, когда были созданы резервы) за периоды не превышает 60% от первоначально созданных резервов, что, в свою очередь, демонстрирует достаточность созданных резервов для покрытия всех выплат (как заявленных, так и не заявленных).

(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 Mask 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 Mask 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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 31.12.2015	Изменение КР на +1%		Изменение КР на -1%			
		РПНУ на 31.12.2015	Разница	Разница (%)	РПНУ на 31.12.2015	Разница	Разница (%)
1-й партнер	122,801	248,691	125,890	103%	80,916	(41,885)	(34%)
2-й партнер	22,246	35,377	13,131	59%	13,901	(8,345)	(38%)
3-й партнер	6,177	12,120	5,943	96%	3,860	(2,317)	(38%)
Итого по 3 партнерам	151,224	296,188	144,964	96%	98,677	(52,547)	(35%)

Партнер	РПНУ на 31.12.2014	Изменение КР на +1%		Изменение КР на -1%			
		РПНУ на 31.12.2014	Разница	Разница (%)	РПНУ на 31.12.2014	Разница	Разница (%)
1-й партнер	36,445	66,614	30,169	83%	25,696	(10,749)	(29%)
2-й партнер	6,795	20,302	13,507	199%	4,647	(2,148)	(32%)
3-й партнер	97,398	248,711	151,313	155%	-	(97,398)	(100%)
Итого по 3 партнерам	140,638	335,627	194,989	139%	30,343	(110,295)	(78%)

С учетом вышеизложенных наблюдений мы можем заключить, что изменение факторов развития на 1% приводит к увеличению РПНУ на 96% (31 декабря 2014 года: 139%) и уменьшению РПНУ на 35% (31 декабря 2014 года: 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

	Примечание	2015	2014
Агентское вознаграждение		(3,507,425)	(2,290,406)
Некомиссионные аквизиционные расходы		(11,812)	(273,563)
Прочие аквизиционные расходы		28,133	(35,100)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	10	1,001,237	687,216
Чистые аквизиционные расходы		(2,489,867)	(1,911,853)

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

20. Процентные доходы

	2015	2014
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	324,363	273,448
Процентные доходы от депозитов	125,812	126,690
Процентные доходы от выданных ссуд	58	52
Прочий процентный доход	25,832	21,700
Итого процентные доходы	476,065	421,890

21. Операционные расходы

	Примечание	2015	2014
Заработная плата	26	(341,672)	(391,956)
Расходы на ИТ и технологии		(62,879)	(32,472)
Налоги, пошлины и прочие расходы		(51,429)	(20,064)
Накладные расходы головного офиса		(28,716)	(7,950)
Маркетинговые, рекламные и представительские расходы		(25,060)	(26,802)
Расходы на аренду помещений		(24,549)	(18,637)
Расходы на почтовые услуги и услуги связи		(21,971)	(19,805)
Командировочные расходы		(18,056)	(37,000)
Амортизация основных средств		(9,973)	(12,052)
Расходы на офисные принадлежности и мебель		(6,178)	(6,326)
Амортизация нематериальных активов		(2,127)	(1,268)
Итого операционные расходы		(592,610)	(574,332)

Общая сумма вознаграждения, выплаченная руководству, включенная в состав заработной платы, представлена в Приложении 26.

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 облигациям федерального займа («ОФЗ») составляет 15%.

Резерв создается под отложенные налоговые обязательства или отложенные налоговые активы, 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

22. Налог на прибыль (продолжение)

Расходы по налогу на прибыль представлены следующим образом:

	2015	2014
Текущий налог на прибыль за отчетный период	(219,322)	(328,871)
Отложенный налог	(40,903)	44,398
Расходы по налогу на прибыль	(260,225)	(284,473)

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

	2015	2014
Прибыль до налогообложения по МСФО	785,178	1,398,103
Условный налог по установленной ставке (20%)	(157,036)	(279,621)
Доход, подлежащий налогообложению по налоговой ставке ниже 20%	9,626	16,041
Прочие статьи, не подлежащие вычету для целей налогообложения	(112,815)	(20,893)
Расходы по налогу на прибыль	(260,225)	(284,473)

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 2015 и 2014 гг. приведен ниже:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Отложенные налоговые активы/(обязательства), относящиеся к:		
Страховые резервы	729,648	409,340
Отложенные аквизиционные расходы	(723,556)	(560,383)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	56,111
Дебиторская задолженность	-	150,399
Прочие активы	-	(13,004)
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	24,114	92,256
Кредиторская задолженность	8,777	(57,120)
Накопленная переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	3,004	62,543
Чистые отложенные налоговые активы	41,987	140,142

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

22. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлены изменения отложенных налоговых активов:

	2015	2014
На 1 января	140,142	33,949
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	(40,903)	44,398
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое напрямую в капитале	(57,252)	61,795
На 31 декабря	41,987	140,142

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:

- страхователей и застрахованных лиц, 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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).

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 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 представлены банковские счета и депозиты Компании.

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года позиции Компании в различных валютах были представлены следующим образом:

	Рубль	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	351,201	154,080	-	505,281
Депозиты в банках	1,178,190	-	-	1,178,190
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,862,619	-	-	3,862,619
Страховая и прочая дебиторская задолженность	419,854	-	-	419,854
Отложенные аквизиционные расходы	3,799,358	3,697	99	3,803,154
Доля перестраховщиков в резервах	12,338	-	102,081	114,419
Итого финансовые активы	9,623,560	157,777	102,180	9,883,517
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования				
Обязательства по договорам страхования:				
Резерв незаработанной премии	5,986,045	6,123	165	5,992,333
Резервы убытков	906,027	1,615	110,909	1,018,551
Резерв неистекшего риска	156	4,347	-	4,503
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	372,611	-	-	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	64,675	-	-	64,675
Прочая кредиторская задолженность	346,805	-	-	346,805
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	7,676,319	12,085	111,074	7,799,478
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2015 года	1,947,241	145,692	(8,894)	2,084,039

Компания располагает достаточным количеством валютных активов для покрытия обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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, имеющие в наличии для продажи	3,897,919	-	-	3,897,919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	166,765	-	-	166,765
Отложенные аквизиционные расходы	2,798,586	169	3,162	2,801,917
Доля перестраховщиков в резервах	29,539	-	-	29,539
Итого финансовые активы	8,706,686	55,383	3,162	8,765,231
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования				
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 и обязательства по договорам страхования	6,811,853	26,684	6,192	6,844,729
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2014 года	1,894,833	28,699	(3,030)	1,920,502

Анализ чувствительности чистой прибыли и собственных средств Компании к изменению валютных курсов (в условиях, действующих на 31 декабря 2015 и 2014 гг., упрощенный сценарий 30% изменения курса основных валют по отношению к российскому рублю в 2015 году и 20% изменения в 2014 году) представлен следующим образом:

31 декабря 2015 года	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
30% рост курса евро по отношению к российскому рублю	43,708	34,966
30% падение курса евро по отношению к российскому рублю	(43,708)	(34,966)
30% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(2,668)	(2,134)
30% падение курса доллара США по отношению к российскому рублю	2,668	2,134

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
31 декабря 2014 года		
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 доллара США по отношению к российскому рублю	(606)	(485)
20% падение курса доллара США по отношению к российскому рублю	606	485

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 в зависимости от 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 2015 и 2014 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 капитала Компании к изменению котировок долговых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария 20% изменения котировок долговых ценных бумаг в 2015 году и 20% в 2014 году) может быть представлен следующим образом:

	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
31 декабря 2015 года		
Рост котировок долговых ценных бумаг на 20%	772,524	618,019
Снижение котировок долговых ценных бумаг на 20%	(772,524)	(618,019)

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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.

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 2015 года	Baa3	Ba1	B1	B2	B3	Рейтинг не присвоен	Итого
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	148,293	3,714,326	-	-	-	-	3,862,619
Депозиты в банках	13,229	1,164,961	-	-	-	-	1,178,190
Денежные средства и их эквиваленты	57,034	441,017	233	642	2,295	4,060	505,281
Итого	218,556	5,320,304	233	642	2,295	4,060	5,546,090

31 декабря 2014 года	Baa2	Baa3	Ba1	B1	B2	B3	Рейтинг не присвоен	Итого
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,679,501	932,581	285,837	-	-	-	-	3,897,919
Депозиты в банках	949,074	-	661,858	-	-	-	-	1,610,932
Денежные средства и их эквиваленты	51,451	-	168,055	3,539	921	15,803	18,390	258,159
Итого	3,680,026	932,581	1,115,750	3,539	921	15,803	18,390	5,767,010

При анализе кредитного риска по страховым премиям Компания считает потенциальным риском просрочку свыше 30 дней в получении премий от партнеров. В 2015, как и в 2014 году, средний срок просрочки составил менее 30 дней: 13 дней в 2015 году (19 дней в 2014 году). Для большинства партнеров, просрочки платежей происходят по техническим причинам, что не рассматривается как потенциальный кредитный риск. В 2015 году основным источником кредитного риска для Компании были автодилеры.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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 2015 и 2014 гг:

Партнер	Максимальная просрочка (в днях) на 31 декабря 2015 года	Общая величина страховых премий по договорам с максимальной просрочкой на 31 декабря 2015 года	Средняя просрочка (в днях) на 31 декабря 2015 года
1-й крупнейший партнер	45	27	6
2-й крупнейший партнер	48	62	1
3-й крупнейший партнер	88	21	8

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 крупнейший партнер	90	4	-
2-й крупнейший партнер	47	-	3
3-й крупнейший партнер	44	1,461	-

Как видно из таблицы выше, Компания рассматривает уровень кредитного риска по страховым премиям как низкий.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Географическая концентрация. Компания осуществляет свою деятельность только на территории РФ и передает риски в перестрахование перестраховочным компаниям, расположенным в странах ОЭСР.

	Российская Федерация	Страны ОЭСР*	31 декабря 2015 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	505,281	-	505,281
Депозиты в банках	1,178,190	-	1,178,190
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,862,619	-	3,862,619
Страховая и прочая дебиторская задолженность	419,854	-	419,854
Отложенные аквизиционные расходы	3,803,154	-	3,803,154
Доля перестраховщиков в резервах	8,543	105,876	114,419
Итого финансовые активы	9,777,641	105,876	9,883,517
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	5,992,333	-	5,992,333
Резервы убытков	1,018,551	-	1,018,551
Резерв неистекшего риска	4,503	-	4,503
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	372,611	-	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	64,675	-	64,675
Прочая кредиторская задолженность	322,330	24,475	346,805
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	7,775,003	24,475	7,799,478
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	2,002,638	81,401	2,084,039

* Страны ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

	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
Отложенные аквизиционные расходы	2,801,917	-	2,801,917
Доля перестраховщиков в резервах	9,193	20,346	29,539
Итого финансовые активы	8,744,885	20,346	8,765,231
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования			
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	197,913	21,403	219,316
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	6,823,326	21,403	6,844,729
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	1,921,559	(1,057)	1,920,502

* Страны ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития

Риск ликвидности. Риск ликвидности представляет собой риск того, что Компания столкнется с трудностями при исполнении 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

В следующей таблице приведены недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании на основе самого 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.

Ниже представлено распределение финансовых активов и обязательств Компании по срокам погашения на 31 декабря 2015 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	505,281	-	-	-	505,281
Депозиты в банках	381,282	796,908	-	-	1,178,190
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	945,246	974,674	-	1,942,699	3,862,619
Страховая и прочая дебиторская задолженность	144,429	275,425	-	-	419,854
Отложенные аквизиционные расходы	184,832	914,560	840,614	1,863,148	3,803,154
Доля перестраховщиков в резервах	10,167	70,000	24,603	9,649	114,419
Итого финансовые активы	2,171,237	3,031,567	865,217	3,815,496	9,883,517
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования					
Обязательства по договорам страхования:					
Резерв незаработанной премии	295,647	1,461,050	1,402,672	2,832,964	5,992,333
Резервы убытков	90,508	623,136	219,015	85,892	1,018,551
Резерв неистекшего риска	-	4,503	-	-	4,503
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	372,611	-	-	-	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	-	-	64,675	-	64,675
Прочая кредиторская задолженность	180,496	166,309	-	-	346,805
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	939,262	2,254,998	1,686,362	2,918,856	7,799,478
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	1,231,975	776,569	(821,145)	896,640	2,084,039

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлено распределение 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
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	451,491	3,049,427	943,072	4,321,241	8,765,231
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования					
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	93,165	126,151	-	-	219,316
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	801,740	2,002,061	1,362,400	2,678,528	6,844,729
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	(350,249)	1,047,366	(419,328)	1,642,713	1,920,502

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 2015 года Компания использовала простые специализированные инструменты и оценки для управления активами и обязательствами.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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.

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, перестрахования и увеличения капитала, и принимаются по мере необходимости.

Достаточность капитала. Управление капиталом осуществляется с целью постоянного соблюдения требований регулятора.

Регулирующие органы устанавливают минимальный размер и тип капитала, который должен поддерживаться 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 применяются требования платежеспособности в соответствии с действующим 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 2015 и 2014 годах Компания полностью соблюдала все требования к капиталу и марже платежеспособности.

С 2014 года тарифная политика в Компании по всем новым видам продуктов и пересмотра существующих продуктов осуществляется не только в соответствии с принципами Solvency I, но и в соответствии с требованиями Solvency II к капиталу.

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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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 проведённой проверки платежеспособности клиента;
- недостаточной защиты посредством перестрахования или других методов распределения риска;
- недостаточности резервов.

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 и 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 заведомо ложную информацию в ходе подготовки и заключения договора страхования.

Большинство договоров страхования Компании, таких как кредитное страхование и личное 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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.

Компания проводит мониторинг половозрастного распределения страховых полисов, которое является одним из ключевых факторов, лежащих в основе ценообразования бизнеса по кредитному страхованию. Для целей ценообразования используется 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 руководствах 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 2015 года Константин Козлов)	Руководитель управления финансов, рисков и контроля (на 31 декабря 2015 года Жюльен Отьер-Рей)
Н2	Региональный Зональный менеджер (на 31 декабря 2015 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.

По состоянию на 31 декабря 2015 года влияние перестрахования на результаты деятельности и баланс Компании было незначительным.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Актuarный 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 2015 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 крупнейший партнер	3,667,567	1,714,801	1,840,516	51%
2-й крупнейший партнер	458,498	46,366	46,789	11%
3-й крупнейший партнер	344,247	101,620	105,769	32%
Прочее	609,201	213,421	228,405	38%
Итого	5,079,513	2,076,208	2,221,479	44%

Ниже представлены результаты аналогичного 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 крупнейший партнер	2,070,523	1,230,488	1,394,275	67%
2-й крупнейший партнер	237,706	80,088	86,316	36%
3-й крупнейший партнер	228,966	99,750	107,519	47%
Прочее	305,657	74,511	82,546	27%
Итого	2,842,852	1,484,837	1,670,656	59%

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 2015 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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.

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

- Большинство ведущих розничных банков создали кэптивные страховые компании для управления своей деятельностью по кредитному страхованию и другим страховым продуктам, удерживая внутри своей банковской группы андеррайтинговую прибыль, что привело к вытеснению из бизнеса независимых страховых компаний;
- Низкие барьеры выхода на отраслевой рынок могут послужить причиной того, что рынок «СРІ-страхования», «GAP-страхования» и продленной гарантии, на котором работает Компания, может быть занят конкурентами, предлагающими более низкие цены;
- Давление со стороны регулятора, направленное на недопущение в злоупотреблении экономической властью в отношении конечных потребителей (например, высокие ставки агентских вознаграждений и низкая клиентская ценность продуктов, а также противодействие конкуренции при выборе конечными потребителями).

В 2016 году деятельность Компании подвергнется негативному воздействию неблагоприятной макроэкономической и геополитической ситуации. В частности, на 2016 год прогнозируются следующие тенденции: снижение ВВП, относительно высокая инфляция, снижение объемов продаж новых автомобилей, продолжение экономических санкций со стороны США и ЕС, а также снижение уровня располагаемого дохода у населения.

24. Условные обязательства и обязательства будущих периодов

Судебные иски. В процессе деятельности Компании в текущем режиме 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).

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

24. Условные обязательства и обязательства будущих периодов (продолжение)

Налогообложение. Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководства относительно 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 Компании, 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 Компании в отношении применения правил трансфертного ценообразования не поддается надежной оценке.

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 РФ 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

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом стоимости, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

В МСФО (IFRS) 7 предусматривается иерархия методик оценки, в зависимости от того, являются ли первичные данные для оценки наблюдаемыми или ненаблюдаемыми. К наблюдаемым первичным данным относятся рыночные данные, полученные из независимых источников, в то время как ненаблюдаемые данные основаны на допущениях Руководства Компании. Рассматриваемая иерархия представлена ниже:

- Уровень 1 – котировки (без корректировок) на активных рынках для идентичных активов и обязательств. Данный уровень включает: котируемые 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 – исходные данные об активах или обязательствах, не основанные на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые данные). Данный уровень включает инвестиции в долевые ценные бумаги и долговые инструменты, значительная часть сведений о которых не поддается наблюдению.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе. Часть финансовых активов и финансовых обязательств Компании учитывается по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов (в частности, используемая методика оценки и исходные данные).

Финансовые активы	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 7)	3,862,619	3,897,919	Уровень 1	Котировки на активном рынке

Инвестиционные 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.

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 в течение года не производилось.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе (но с обязательным раскрытием справедливой стоимости). По мнению руководства, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженная в финансовой отчетности соответствует их справедливой стоимости.

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	505,281	505,281	258,159	258,159
Депозиты в банках	1,178,190	1,178,190	1,610,932	1,610,932
Страховая и прочая дебиторская задолженность	419,854	419,854	166,765	166,765
Доля перестраховщиков в резервах	105,995	105,995	23,090	23,090
Прочие активы	119	119	-	-
Обязательства по договорам страхования:				
Резервы убытков	1,018,551	1,018,551	689,998	689,998
Резерв неистекшего риска	4,503	4,503	-	-
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	372,611	372,611	327,790	327,790
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	64,675	64,675	25,999	25,999
Прочая кредиторская задолженность	346,805	346,805	219,316	219,316

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2015 года				31 декабря 2014 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	505,281	-	-	505,281	258,159	-	-	258,159
Депозиты в банках		1,178,190	-	1,178,190	-	1,610,932	-	1,610,932
Страховая и прочая дебиторская задолженность	-	419,854	-	419,854	-	166,765	-	166,765
Прочие финансовые активы	-	119	-	119	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	-	372,611	-	372,611	-	327,790	-	327,790
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	-	64,675	-	64,675	-	25,999	-	25,999
Прочая кредиторская задолженность	-	346,805	-	346,805	-	219,316	-	219,316

Оценка справедливой стоимости на основании иерархии справедливой стоимости для Уровня 2 и 3 осуществляется с использованием метода дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не обращающихся на активном рынке, основана на оценке дисконтированных денежных потоков с использованием текущих рыночных процентных ставок по ссудам на новые инструменты с аналогичным кредитным риском и сроками погашения.

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 (IAS) 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 собственниками, директорами и компаниями, имеющими общих с Компанией собственников. 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:

	2015	
	Под общим контролем (компании Группы)	Итого по категории в финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	149,770	505,281
Депозиты в банках	1,164,961	1,178,190
Обязательства		
Обязательства по договорам страхования:		
Резерв незаработанной премии	1,356,150	5,992,333
Резервы убытков	30,775	1,018,551
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	870	64,675
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	123,856	372,611
Прочая кредиторская задолженность	57,455	346,805
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе		
Страховые премии по договорам страхования, итого	893,052	4,831,086
Агентское вознаграждение	(672,540)	(3,507,425)
Процентные доходы	97,910	476,065
Операционные расходы	(118,769)	(592,610)

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2014	
	Под общим контролем (компания 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	49,710	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)

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

В 2015 году общая сумма вознаграждения руководства составила 79,582 тыс. руб. (в 2014 году: 74,166 тыс. руб.). Члены Совета Директоров Компании не получают вознаграждения от Компании.