

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

Финансовая отчетность и
заключение независимого аудитора
за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 2016 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА:

Отчет о финансовом положении	5
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	6
Отчет об изменениях в капитале	7
Отчет о движении денежных средств.....	8

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность	9
2. Операционная среда Компании	10
3. Принципы представления отчетности	11
4. Основные принципы учетной политики	21
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	28
6. Депозиты в банках	29
7. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	29
8. Страховая и прочая дебиторская задолженность	31
9. Предоплаты	31
10. Отложенные аквизиционные расходы	31
11. Основные средства	32
12. Нематериальные активы	33
13. Обязательства по договорам страхования, изменение резерва незаработанной премии, изменение резервов убытков.....	34
14. Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения.....	35
15. Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	35
16. Прочая кредиторская задолженность	36
17. Капитал	36
18. Результат от страховой деятельности.....	36
19. Аквизиционные расходы	43
20. Процентные доходы.....	44
21. Операционные расходы	44
22. Налог на прибыль.....	44
23. Политика управления финансовыми рисками	46
24. Условные обязательства и обязательства будущих периодов	62
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	62
26. Операции со связанными сторонами	64

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 2016 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:

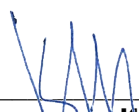
- принятие и последовательное применение надлежащей учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение 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 2016 года, была утверждена Руководством 31 января 2017 года.

От имени руководства:



Константин Козлов
Генеральный директор



Владимир Именохоев
Руководитель Отдела
финансового планирования
и контроля



Владимир Шур
Главный актуарий

31 января 2017 года



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участнику ООО «Страховая компания КАРДИФ»:

Мнение

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 2016 года и отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включающих также основные положений учетной политики.

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством/директорами;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств — вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы в нашем аудиторском заключении должны привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

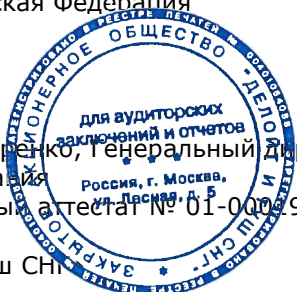
Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Deloitte & Touche

31 января 2017 года
г. Москва, Российская Федерация



Екатерина Пономаренко, Генеральный директор,
руководитель задания
(Квалификационный аттестат № 01-000490 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.

Адрес: Россия, 127422, г. Москва, ул. Тимирязевская д. 1

Аудиторская организация: 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.

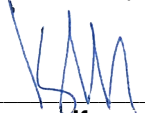
Свидетельство о членстве в СРО аудиторов «Российский Союз аудиторов (Ассоциация)», ОРНЗ 11603080484.


Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

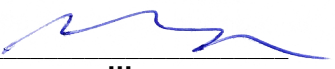
Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5,26	627,070	505,281
Депозиты в банках	6,26	2,473,549	1,178,190
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7	3,184,675	3,862,619
Страховая и прочая дебиторская задолженность	8	387,786	419,854
Предоплаты	9	99,628	40,138
Отложенные аквизиционные расходы	10	7,841,771	3,803,154
Отложенные налоговые активы	22	56,601	41,987
Доля перестраховщиков в резервах	13	20,327	114,419
Основные средства	11	17,118	22,968
Нематериальные активы	12	908	1,544
Прочие активы		2	119
Итого активы		14,709,435	9,990,273
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	13	10,100,213	5,992,333
Резервы убытков	13	1,405,786	1,018,551
Резерв неистекшего риска	13	6,362	4,503
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	14	402,251	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	15,26	89,785	64,675
Отложенное налоговое обязательство по фонду переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		3,516	-
Прочая кредиторская задолженность	16,26	333,304	346,805
Итого обязательства		12,341,217	7,799,478
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		14,066	(12,014)
Нераспределенная прибыль		1,514,152	1,362,809
Итого капитал		2,368,218	2,190,795
Итого обязательства и капитал		14,709,435	9,990,273

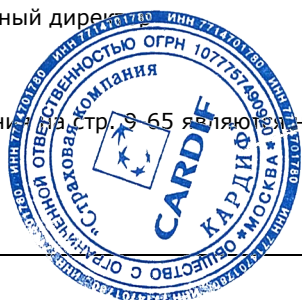
Утверждено к выпуску и подписано 31 января 2017 года


Константин Козлов
Генеральный директор


Владимир Именохов
Руководитель отдела
финансового планирования и
контроля


Владимир Шур
Главный актуарий

Примечание: стр. 9-65 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 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	2016 год	2015 год
Страховые премии, за вычетом возвратов	18	9,459,193	4,831,086
Страховые премии, переданные в перестрахование	18	(20,677)	(45,817)
Премии по договорам страхования, нетто		9,438,516	4,785,269
Изменение резерва незаработанной премии, итого	13,18	(4,107,881)	(410,707)
Изменение резерва неистекшего риска	13,18	(1,859)	(4,503)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13,18	1,328	1,975
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		5,330,104	4,372,034
Страховые выплаты, итого	18	(689,571)	(815,024)
Расходы на урегулирование страховых претензий	18	(5,075)	(5,323)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	18	251,930	148,925
Произведенные страховые выплаты, нетто		(442,716)	(671,422)
Изменение резервов убытков, итого	13, 18	(387,235)	(328,553)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	13, 18	(95,420)	82,905
Состоявшиеся убытки, нетто		(925,371)	(917,070)
Аквизиционные расходы, нетто	18,19	(3,573,494)	(2,489,867)
Отложенное агентское вознаграждение		(49,492)	(80,833)
Результат от страховой деятельности, нетто	18	781,747	884,264
Процентные доходы	20,26	546,539	476,065
Андеррайтинговый результат, нетто		1,328,286	1,360,329
Операционные расходы	21,26	(622,956)	(592,610)
Убыток / прибыль от переоценки по операциям в иностранной валюте		(27,861)	18,047
Прочая прибыль / убыток		1,834	(588)
Прибыль до налогообложения		679,303	785,178
Расходы по налогу на прибыль	22	(77,960)	(260,225)
Чистая прибыль за год		601,343	524,953
Прибыль от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	32,600	297,697
Компонент налога на прибыль прочего совокупного дохода	22	(6,520)	(57,252)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога		26,080	240,445
Итого совокупный доход за год		627,423	765,398

Утверждено к выпуску и подписано 31 января 2017 года


Константин Козлов
Генеральный директор


Владимир Именохов
Руководитель отдела
Финансового планирования и
контроля


Владимир Шур
Главный актуарий

Примечание: На стр. 9-65 является неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.





Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

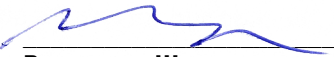
Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд переоценки	Итого капитал
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
Чистая прибыль за год		-	-	601,343	-	601,343
Дивиденды выплаченные	17	-	-	(450,000)	-	(450,000)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-	-	26,080	26,080
На 31 декабря 2016 года		120,000	720,000	1,514,152	14,066	2,368,218

Утверждено к выпуску и подписано 31 января 2017 года


Константин Козлов
Генеральный директор


Владимир Именохоев
Руководитель отдела
финансового планирования и
контроля


Владимир Шур
Главный актуарий

Примечания на стр. 9-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



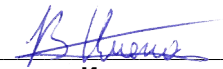
Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

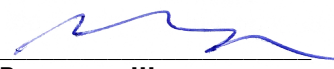
Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	2016 год	2015 год (пересмотрено)
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Страховые премии полученные		7,254,772	2,705,826
Перестраховочные премии уплаченные		26,548	(25,464)
Страховые выплаты по договорам страхования		(431,413)	(635,622)
Агентское вознаграждение уплаченное	14	(5,394,422)	(1,453,336)
Некомиссионные аквизиционные расходы уплаченные		(5,625)	(7,064)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные		(28,128)	(42,157)
Операционные расходы уплаченные		(539,490)	(609,271)
Процентные доходы полученные		476,819	537,857
Прочие расходы уплаченные		(11,557)	(11,668)
Налог на прибыль уплаченный		(218,842)	(212,183)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,128,662	246,918
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	(1,312,693)	(799,344)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	2,044,000	1,114,600
Приобретение основных средств	11	(20,989)	(9,879)
Приобретение нематериальных активов	12	(559)	(858)
Чистое (уменьшение)/увеличение депозитов в банках	6	(1,246,751)	390,457
Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности		(536,992)	694,976
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные	17	(450,000)	(705,000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(450,000)	(705,000)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	505,281	258,159
Курсовые разницы		(19,881)	10,228
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	627,070	505,281

Утверждено к выпуску и подписано 31 января 2017 года


Константин Козлов
Генеральный директор


Владимир Именохоев
Руководитель отдела
Финансового планирования и
Контроля


Владимир Шур
Главный актуарий

Примечание: стр. 9-65 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 продуктов кредитного 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 2016 года численность сотрудников Компании составляла 117 человек (в 2015 году: 125 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 2016 года в состав Совета директоров входили: Александр Дразниекс (Председатель), Жерар Бине и Винченцо Калла. Все члены Совета директоров являются сотрудниками группы BNP Paribas.

Для реализации страховых продуктов Компания использует две схемы страхования – индивидуальную и коллективную. 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 партнером-дистрибьютором 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 2016 год. В условиях экономического кризиса Компания в 2016 году приняла решение проявлять большую избирательность в отношении развития бизнеса и сфокусироваться на ключевых партнерах-дистрибьюторах, а также завершить сотрудничество с партнерами-дистрибьюторами, которые не являются стратегически важными для Компании. В результате в 2016 году было достигнуто заметное увеличение объемов продаж со стороны ключевых партнеров-дистрибьюторов. Одновременно с этим основным фактором существенного роста страховых премий по договорам страхования стал переход от коллективной к индивидуальной схеме страхования с одним из стратегически важных партнеров-дистрибьюторов.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение) (в тысячах российских рублей)

Основные цели, поставленные Компанией на 2016 год и среднесрочную перспективу, включают в себя укрепление позиций Компании в автомобильном секторе страхования и развитие нового канала продаж – телемаркетинга.

По оценкам Компании, указанные выше инициативы позволят новому бизнесу с ключевыми партнерами-дистрибьюторами полностью покрыть эффект от завершения бизнеса с ПАО «Сбербанк России» (крупнейший партнер-дистрибьютор Компании до 2014 года) к 2019 году.

Деятельность Компании в сфере кредитного страхования и других продуктов банковского страхования, представляющих для Компании стратегический интерес, подвергается воздействию 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 создают и развивают свои экзотические 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 объемов 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 снизились за последние несколько лет. 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. Первые признаки начала восстановления после спада появились в конце 2016 года. В 2016 году уровень годовой инфляции по данным Федеральной службы государственной статистики снизился до 5,4% (в 2015 году) до 5,4%. В ноябре 2016 года начался медленный рост ВВП (по данным Министерства экономического развития в ноябре темпы роста составили 0,1%). В течение 2016 года рубль по отношению к доллару США и евро укрепился на 20%, в то время как в 2014 и 2015 годах имело место ослабление рубля на 40-50%.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

2. Операционная среда Компании (продолжение)

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, Eureko/Achmea, RSA) в связи с понесенными убытками, в основном, в сфере автомобильного страхования.

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

По сравнению с 2015 годом в 2016 году на автомобильном рынке продолжал наблюдаться спад (по данным АЕВ снижение объемов продаж новых автомобилей составило 11%). Однако в ноябре 2016 года был отмечен незначительный рост, составивший по данным АЕВ менее 1%, что может указывать на начало медленного восстановления рынка. На автомобильном рынке представлены три категории участников, предлагающих страховые продукты: розничные банки, кэптивные банки автопроизводителей 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. Применительно к новым автомобилям, среди автопроизводителей наблюдается тенденция к включению продленной гарантии на автомобиль в периметр своей деятельности, т.е. эти продукты предлагаются не в форме EW-страхования, а в форме сервисной услуги.

В 2015-2016 годах Компания решила более избирательно подходить к развитию бизнеса и сфокусироваться на ключевых партнерах-дистрибьюторах, а также завершить сотрудничество с партнерами-дистрибьюторами, которые не являются стратегически важными для Компании.

В 2015 и 2016 годах 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 сотен страховых компаний. В целом, российские регулирующие органы склоняются к принятию европейских принципов в отношении усиления защиты клиентов, и поэтому в данной ситуации кредитное страхование и банковское страхование могут в первую очередь попасть под ограничения со стороны государственных органов в связи с высоким размером агентского вознаграждения партнеров-дистрибьюторов и низкой клиентской ценностью продуктов. В конце декабря 2015 года ЦБ РФ опубликовал проект указания, в котором вводится лимит на вознаграждение, уплачиваемое страховыми компаниями своим партнерам-дистрибьюторам. Однако пока эта тема не получила дальнейшего видимого развития в публичном пространстве. В настоящее время оценить влияние, которое может оказать утверждение данного указания на деятельность Компании, представляется сложным, однако оно может оказаться весьма значительным.

В 2016 году ЦБ РФ ввел в действие так называемый «период охлаждения», в соответствии с которым страховая компания обязана в полном объеме возместить клиенту уплаченные им страховые премии, если клиент примет решение расторгнуть договор страхования в течение 5 дней с момента вступления договора в силу. Это требование не оказало существенного воздействия на деятельность Компании.

3. Принципы представления отчетности

Общие сведения. 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

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, которые учитываются по справедливой стоимости в составе капитала.

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

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках. При подготовке отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности руководство использует процесс быстрого закрытия отчетного периода ("fast close"), который требует проведения оценки остатков на отчетную дату и оценки видов операций за завершившийся год. 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, которые были заявлены, но не урегулированы 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, полученной 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 фактов и обстоятельств, имеющих на момент оценки, а также с учетом анализа исторической динамики урегулирования, трендов, относящихся к величине и частоте возникновения страховых претензий и другим факторам. Процесс оценки основан на использовании наиболее актуальной информации, имеющейся на дату формирования резервов.

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

- факторы динамики выплат (частота, размер, тренд развития убытков);
- изменения временных лагов между возникновением страхового случая, заявлением об убытке (со стороны страхователя 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).

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Справедливая стоимость. Компания провела оценку своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость финансовых инструментов, имеющихся 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, учрежденные в форме обществ с ограниченной ответственностью, зачастую классифицируются как обязательства. Руководство рассмотрело вопрос классификации с учетом конкретных обстоятельств Компании и заключило, что взносы должны классифицироваться как капитал. Это объясняется наличием одного участника и характером взноса, который представляет собой долгосрочную, безусловную непогашаемую инвестицию, и означает, 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 и обязательств. Руководство Компании уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов и обязательств на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые активы или обязательства будут полностью реализованы с более чем 50% вероятностью. По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств составляла соответственно 56 601 тыс. руб. и 3 516 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 41 987 тыс. руб.; отложенные налоговые обязательства отсутствовали.

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

Поправки к МСФО, имеющие обязательное действие в отношении текущего года.

В текущем году Компания применила ряд поправок МСФО, выпущенных Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (IASB), которые имеют обязательное действие /в отношении учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации» Компания впервые применила данные поправки в текущем году. Поправки разъясняют, что освобождение от обязанности составлять консолидированную финансовую отчетность может применяться материнской компанией, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, даже если инвестиционная организация учитывает все свои дочерние организации по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Поправки также поясняют, что требования в отношении инвестиционной организации консолидировать дочерние организации, оказывающие услуги, связанные с инвестиционной деятельностью, применяются только к тем дочерним организациям, которые сами не являются инвестиционными организациями.

Применение этих поправок не оказало влияния на отчетность Компании, поскольку Компания не является инвестиционной организацией, а также не имеет холдинговых компаний, дочерних, ассоциированных организаций или совместных предприятий, которые удовлетворяют определению инвестиционной организации.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения долей участия в совместных операциях». Компания впервые применила данные поправки в текущем году. В поправках представлены разъяснения касательно того, каким образом отражать в учете приобретение совместных операций, которые являются бизнесом в соответствии с определением МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов». В частности, поправки требуют, чтобы к таким сделкам применялись принципы учета объединений бизнеса, предусмотренные МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами. Эти же требования должны применяться при создании совместных операций только в тех случаях, когда одна из сторон вносит в качестве своего вклада уже существующий бизнес.

Участник совместных операций также обязан раскрыть соответствующую информацию, требуемую МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами в отношении объединения бизнесов.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку у Компании не было подобных сделок в текущем году.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации». Компания впервые применила данные поправки в текущем году. Поправки поясняют, что организация должна рассмотреть необходимость раскрытия дополнительной информации в случае, если выполнение всех требований МСФО не предоставляет пользователям финансовой отчетности возможность понять влияние определенных операций, событий и условий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации.

Однако в поправках неоднократно указывается, что организации необходимо рассмотреть возможность раскрытия дополнительной информации в тех случаях, когда выполнение соответствующих требований МСФО оказывается недостаточным 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.

Кроме того, поправки разъясняют, что доля организации в прочем совокупном доходе ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться отдельно от прочих совокупных доходов Компании с отдельным представлением доли в статьях, которые в соответствии с другими стандартами МСФО (i) не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка; и (ii) те, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка при выполнении определенных условий.

В отношении структуры финансовой отчетности поправки содержат примеры упорядоченного представления или группировки примечаний.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовые результаты и финансовое положение Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации». Компания впервые применила данные поправки в текущем году. 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 нематериальный актив выражен как мера выручки; или
- (б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

Поскольку Компания уже применяет метод линейной амортизации основных средств и нематериальных активов, применение указанных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодовые культуры». Компания впервые применила данные поправки в текущем году. Поправки вводят определение плодоносящего растения и требование учета биологических активов, соответствующих такому определению, в составе основных средств в соответствии МСФО (IAS) 16, а не в соответствии с МСФО (IAS) 41. Сельскохозяйственная продукция, выращенная на плодоносящих растениях, по-прежнему учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 41.

Поскольку Компания не ведет сельскохозяйственную деятельность, применение указанных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. Компания впервые применила данные поправки в текущем году. «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов» включают ряд поправок к различным МСФО, которые изложены ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 содержат руководство к МСФО (IFRS) 5 для случаев, когда организация реклассифицирует актив (или выбывающую группу) из предназначенных для продажи в удерживаемые для распределения между акционерами (или наоборот). Поправки разъясняют, что такое изменение должно рассматриваться как продолжение изначального плана выбытия и, следовательно, требования МСФО (IFRS) 5 относительно изменений в плане продажи не применяются. Поправки также разъясняют требования в отношении прекращения учета активов (или выбывающей группы) в качестве предназначенных для распределения собственникам.

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.

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, что ставка, используемая для дисконтирования обязательств по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности должна определяться на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций по состоянию на конец отчетного периода. Оценка глубины рынка высококачественных корпоративных облигаций должна производиться на уровне отдельной валюты (т.е. валюты, в которой будет выплачиваться вознаграждение). По валютам, для которых нет достаточно развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, должны использоваться показатели рыночной доходности по состоянию на конец отчетного периода по государственным облигациям в той же валюте.

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

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) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (а также соответствующие пояснения)²;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»³;
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или передача активов между инвестором и его зависимой компанией или в рамках совместного предприятия»⁴;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»¹;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»¹;

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

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

3 Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения.

4 Действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее даты, которая будет определена в дальнейшем.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 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. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

Ниже приведены основные требования МСФО (IFRS) 9:

- Все признанные финансовые активы, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 39, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. 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. Долговые инструменты, удерживаемые 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 на конец последующих отчетных периодов. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут принять окончательное решение относительно учета последующих изменений в справедливой стоимости долевых инструментов (не предназначенных для торговли и не являющихся обусловленным вознаграждением, признанным приобретающей стороной в рамках объединения бизнесов, на которое распространяется действие МСФО (IFRS) 3) в составе прочего совокупного дохода, и дохода в составе прибылей или убытков, исключительно по дивидендам.
- В соответствии с МСФО (IFRS) 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается 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. В соответствии с МСФО (IAS) 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, изначально классифицированного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибылей или убытков.
- В отношении обесценения финансовых активов, МСФО (IFRS) 9 требует составления модели ожидаемых кредитных убытков взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. В соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков, организации признают ожидаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, отражая изменения кредитного риска с даты первоначального признания. Другими словами, для отражения кредитных убытков не обязательно наступление события, свидетельствующего о произошедшем обесценении.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

- Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 обеспечивает большую гибкость в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, в частности, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. 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.

Опираясь на анализ финансовых активов и финансовых обязательств Компании, который был выполнен по состоянию на 31 декабря 2016 года с учетом фактов и обстоятельств, существовавших на указанную дату, руководство Компании провело предварительную оценку воздействия МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании:

Классификация и оценка

- Торгуемые погашаемые облигации классифицируются в составе инвестиций, имеющих в наличии для продажи и отражающихся по справедливой стоимости, как это указано в примечании 7: данные облигации удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей облигаций на открытом рынке, при этом договорные условия предусматривают получение денежных потоков в определенные даты, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Соответственно, торгуемые погашаемые облигации будут учитываться после первоначального признания как ОССЧПСД в соответствии с МСФО (IFRS) 9, при этом, накопленные в фонде переоценки инвестиций прибыли или убытки будут реклассифицироваться в состав прибылей или убытков при прекращении признания или реклассификации облигаций.
- Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства продолжают оцениваться на той же самой основе, которая в текущий момент принята в соответствии с МСФО 39.

Обесценение. Торгуемые погашаемые облигации, которые будут учитываться как ОССЧПСД в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (примечание 7) (см. выше раздел «Классификация и оценка»), подлежат действию требований по обесценению МСФО (IFRS) 9.

В отношении торгуемых погашаемых облигаций, как это указано в примечании 7, руководство Компании полагает, что они имеют низкий кредитный риск, учитывая их хорошие внешние кредитные рейтинги. Соответственно, для данных статей учета руководство планирует признать ожидаемые кредитные убытки на период 12 месяцев.

В целом, руководство Компании ожидает, что применение модели ожидаемых кредитных убытков, имеющейся в МСФО (IFRS) 9, приведет к более раннему признанию кредитных убытков для соответствующих статей учета, и, соответственно, в настоящее время оценивает потенциальное воздействие применения этой модели.

Учет хеджирования. Поскольку новые требования по учету хеджирования приведут к более точному соответствию порядка учета деятельности руководства по управлению рисками, расширяя набор инструментов, которые могут быть определены как объекты и инструменты хеджирования, предварительный анализ текущих отношений хеджирования Компании показывает, что все они будут учитываться как продолжающиеся отношения хеджирования при переходе на МСФО (IFRS) 9. Аналогично текущей политике Компании по учету хеджирования руководство не намерено исключать форвардные элементы форвардных валютных договоров из установленных отношений хеджирования. Кроме того, Компания уже корректирует, в соответствии с МСФО (IAS) 39, балансовую стоимость нефинансового объекта хеджирования на величину прибылей или убытков, возникающих в результате эффективного хеджирования денежных потоков, что является требованием МСФО (IFRS) 9.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Поскольку Компания не использует учет хеджирования, руководство Компании полагает, что применение требований к учету хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 не окажет воздействия на финансовую отчетность Компании.

Необходимо отметить, что оценка влияния, приведенная выше, проведена на основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года на основе фактов и обстоятельств, существовавших на эту дату. Поскольку в период до 1 января 2018 года (ожидаемая дата первоначального применения МСФО (IFRS) 9) факты и обстоятельства могут измениться, то с учетом того, что Компания не планирует применять стандарт досрочно, оценка возможного влияния также может быть пересмотрена.

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

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право в обмен на предоставляемые товары и услуги. В частности, стандарт вводит пятиэтапную модель признания выручки:

- Этап 1: определение договора (договоров) с покупателем;
- Этап 2: определение обязательств исполнителя по договору;
- Этап 3: определение цены сделки;
- Этап 4: распределение цены сделки на обязательства исполнителя;
- Этап 5: признание выручки на момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку в момент исполнения обязательства или по мере его исполнения, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю.

В МСФО (IFRS) 15 добавлены значительно более детальные требования в отношении определенных случаев. Кроме этого, МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

В апреле 2016 года Совет по МСФО выпустил Поправки к МСФО (IFRS) 15 в отношении определения обязательств по исполнению договора, анализа отношений «принципал-агент», а также в отношении применения руководства по лицензированию.

Руководство Компании пока продолжает проводить анализ полного воздействия применения МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность Компании. Соответственно, предоставление обоснованной финансовой оценки данного воздействия до того, как будет завершен анализ, не представляется возможным. Таким образом, представленная выше предварительная оценка может измениться. Руководство не намерено применять стандарт досрочно и планирует использовать полностью ретроспективный метод перехода при первоначальном применении стандарта.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения соглашений аренды и учета со стороны как арендодателя, так и арендатора. При вступлении в силу МСФО (IFRS) 16 заменит все действующие на данный момент указания по учету аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда» и соответствующие интерпретации.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 проводит различие между договорами аренды и договорами оказания услуг. Различие проводится на основании того, контролирует ли покупатель идентифицированный актив или нет. Разделения между операционной арендой (забалансовый учет) и финансовой арендой (учет на балансе) для арендатора больше нет, вместо этого используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора должны признаваться актив в форме права пользования и соответствующее обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется с учетом процентов по обязательству и арендных платежей, а также, среди прочего, с учетом модификаций договора аренды. Кроме того, классификация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 остался практически неизменным по сравнению с МСФО (IAS) 17 и требует разделять договоры аренды на операционную или финансовую аренду.

Кроме этого МСФО (IFRS) 16 требует раскрытия большего объема информации.

Руководство Компании не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 16 окажет существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций». Поправки разъясняют следующие аспекты:

1. При оценке справедливой стоимости выплат на основе акций с расчетами денежными средствами условия перехода прав и условия, при которых перехода прав не происходит, учитываются так же, как и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами.
2. Если в соответствии с налоговым законодательством организация обязана удержать определенное количество долевых инструментов, равное денежной оценке налогового обязательства работника, которое затем передается налоговым органам (т.е. соглашение о выплатах на основе акций содержит «условие расчетов на нетто-основе»), такое соглашение должно целиком классифицироваться как выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами, при условии, что если бы такой платеж на основе акций не включал в себя условие расчета на нетто-основе, то он был бы классифицирован к осуществляемому путем расчета долевыми инструментами.
3. Изменение операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, должно учитываться следующим образом:
 - (i) прекращается признание первоначального обязательства;
 - (ii) операция по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами признается по справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов на дату изменения в том объеме, в котором были получены услуги; а также
 - (iii) разница между балансовой стоимостью обязательства на дату изменения и суммой, признанной в составе капитала, сразу признается в прибылях и убытках.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2018 года. Также допускается досрочное применение. При этом применяются специальные положения перехода. Руководство Компании не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на финансовую отчетность Компании, поскольку у Компании отсутствуют операции по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами, а также какие-либо обязательства в отношении удержания подоходного налога в связи с операциями по выплатам на основе акций.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или передача активов между инвестором и его зависимой компанией или в рамках совместного предприятия».

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса активов, осуществляемых между инвестором и его зависимой организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки, возникающие в результате утраты контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с зависимым или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнской компании только в размере доли участия других несвязанных инвесторов в таком зависимом или совместном предприятии. Аналогичным образом прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли участия в прежней дочерней организации (которая стала зависимым или совместным предприятием, отражаемым по методу долевого участия) признаются бывшей материнской компанией только в размере доли участия несвязанных инвесторов в новом зависимом или совместном предприятии.

Совет по МСФО пока не определил дату вступления поправок в силу. Однако разрешено их досрочное применение. Руководство Компании предполагает, что при возникновении указанных выше сделок применение данных поправок может оказать воздействие на финансовую отчетность Компании в будущих периодах.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации». Поправки требуют раскрытия информации, помогающей пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности.

Поправки применяются перспективно в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» Поправки содержат следующие разъяснения:

1. Снижение балансовой стоимости ниже себестоимости по долговым инструментам с фиксированной процентной ставкой, оцениваемым по справедливой стоимости, в отношении которых налоговая база определяется исходя из себестоимости, приводит к возникновению вычитаемой временной разницы, независимо от того, ожидает ли держатель инструмента возмещения балансовой стоимости путем продажи или использования или от того, является ли получение всех предусмотренных договором денежных потоков от эмитента инструмента вероятным.
2. Когда организация оценивает наличие налогооблагаемой прибыли, против которой она может зачесть вычитаемую временную разницу, и при этом, налоговое законодательство ограничивает использование источников налогооблагаемой прибыли, против которой можно делать вычеты (например, капитальные убытки могут зачитываться только против капитальных прибылей), то вычитаемая временная разница оценивается в сочетании с другими вычитаемыми временными разницами этого же типа, но при этом отдельно от вычитаемых временных разниц другого типа.
3. Оценка вероятной будущей налогооблагаемой прибыли может предусматривать возмещение некоторых активов организации в сумме, превышающей их балансовую стоимость, при наличии достаточного подтверждения вероятности ее получения организацией.
4. При определении наличия в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли организация сравнивает вычитаемые временные разницы с будущей налогооблагаемой прибылью, которая исключает налоговые вычеты, обусловленные восстановлением этих вычитаемых временных разниц.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы представления отчетности (продолжение)

Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2017 года. Также допускается досрочное применение. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Реклассификации. В отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2016 года и за год, закончившийся на эту дату, поскольку форма представления отчетности текущего года дает более четкое представление о движении денежных средств Компании.

	<u>Первоначальн о отражено</u> 2015 год	<u>Сумма реклассифи- кации</u> 2015 год	<u>После реклассифи- кации</u> 2015 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Чистое (уменьшение)/увеличение депозитов в банках	390,457	(390,457)	-
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Чистое (уменьшение)/увеличение депозитов в банках	-	390,457	390,457

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 рабочего 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 приведенная 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. Последующее восстановление ранее списанных сумм отражается как доход и включается в состав прочего дохода.

Если в результате некоторого события, произошедшего после списания, происходит уменьшение суммы резерва под обесценение, то высвобождение резерва отражается как уменьшение резерва 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 2016 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 ценные бумаги в момент их приобретения, и такая классификация пересматривается на регулярной основе. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, принимаются к 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 инвестиций 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 признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

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 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

Аналогично ситуации с депозитами в банках, резерв под обесценение создается в случае наличия объективного свидетельства того, что Компания не сможет взыскать все причитающиеся суммы согласно первоначальным договорным условиям. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и оценочной возмещаемой стоимостью и рассчитывается как приведенная 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 групповой основе оценивает их на предмет обесценения. Для целей групповой 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, соответствующая задолженность или предоплата списывается за счет соответствующего резерва под обесценение. Списание таких сумм происходит после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Последующее восстановление ранее списанных сумм отражается как доход и включаются в состав прочего дохода.

Если в результате некоторого события, произошедшего после списания, происходит снижение суммы резерва под обесценение, такое снижение отражается как уменьшение резерва 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, за вычетом 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 наибольшее из двух значений: чистая стоимость продажи актива или 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, восстанавливается, 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 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Амортизация. Амортизация начисляется линейным способом. Если для объекта амортизации можно точно оценить срок полезного использования, тогда его стоимость списывается до ликвидационной стоимости в течение всего срока полезной службы. Если же это невозможно, то в зависимости от класса актива для расчета амортизации используются следующие значения:

- компьютеры 25 месяцев;
- офисное оборудование 37 месяцев;
- мебель 61 месяц;
- прочее 13 месяцев.

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 срока службы 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, сделанные участником в соответствии с Уставом Компании, классифицируются как уставный капитал. Взносы в 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 на момент вступления договора страхования в силу имеется неопределенность в отношении одного или нескольких факторов, а именно: наступление страхового случая, дата наступления страхового случая и объем 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 застрахованным лицом. При осуществлении коллективного страхования партнер-дистрибьютор выступает в роли страхователя, в то время как клиент является застрахованным лицом и не вступает в прямые юридические отношения с Компанией.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

- Согласно индивидуальной схеме страхования партнер-дистрибьютор получает страховые премии от клиентов и передает их Компании. Компания выплачивает партнеру-дистрибьютору агентское вознаграждение за посредничество. При коллективной схеме используется другой порядок: партнер-дистрибьютор фактически удерживает свое вознаграждение из платежей клиентов, после чего передает страховую премию в Компанию за вычетом удержанного вознаграждения.

Договоры страхования защищают выгодоприобретателей 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, зарабатывание премии за вычетом суммы, возвращаемой при расторжении договора, происходит пропорционально времени действия договора. В финансовой отчетности и соответствующих примечаниях премии приводятся до вычета агентского вознаграждения для индивидуальной схемы и за вычетом вознаграждения за подключение к программе страхования для групповой схемы.

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 истекшего времени. Для расчета резерва незаработанной премии Компания использует различные методы в зависимости от вида принятых на страхование рисков. Так называемый метод расчета резерва «12» (линейный метод, метод «pro rata temporis») используется при условии, что риск является постоянным в течение срока действия договора. В основе так называемого метода «45» (этот метод 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 случае части продуктов кредитного страхования применительно к страхованию рисков смерти и полной или постоянной утраты заемщиком трудоспособности 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».

Произведенные страховые 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.

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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

Компания регулярно 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 2016 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.

В основе суммы отложенного агентского вознаграждения лежит расчет с использованием 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 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. Суммы к возмещению перестраховщиками рассчитываются в соответствии с обязательствами по выплатам полисов, переданных в перестрахование.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Проверка достаточности страховых обязательств. На каждую отчетную дату Компания оценивает достаточность 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) некорректна 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 – «РНР») создается после проведения теста на достаточность обязательств. В случае если Компания ожидает превышения расчетного будущего оттока денежных средств над соответствующим притоком денежных средств (поступление премий), создается РНР.

РНР 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 партнерам-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 в соответствии с резервом незаработанной премии на протяжении срока действия договора. Все прочие расходы по заключению договоров страхования признаются в составе расходов в соответствии с тем периодом, когда они были понесены.

Некомиссионные аквизиционные расходы включают в себя расходы на печать коробочных продуктов, а также расходы на программы пропорциональной мотивации для продающих 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 процентной доли 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 2016 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, отражаемые в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год, включают текущие налоги и изменения в отложенных налогах. 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 для целей финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в которой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для покрытия временных разниц. Отложенные налоговые активы включают также убытки, 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 или 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 совершения 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 2016 года основной обменный курс, использовавшийся для пересчета сумм в иностранной валюте, составлял: 1 долл. США = 60.6569 руб. и 1 евро = 63.8111 руб. (2015: 1 долл. США = 72.8827 руб. и 1 евро = 79.6972 руб.)

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Расчетные счета в банках	627,065	505,279
Денежные средства в кассе	5	2
Итого денежные средства и их эквиваленты	627,070	505,281

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 представлен в Примечании 23, включая анализ по срокам погашения и рейтингам в отношении денежных средств и их эквивалентов.

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 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

6. Депозиты в банках

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Депозиты в банках	2,473,549	1,178,190
Итого депозиты в банках	2,473,549	1,178,190

В следующей таблице представлена информация о депозитах в банках по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АО «ЮниКредит Банк»	826,898	ЗАО «БНП Париба» 1,164,961
ООО «Русфинанс Банк»	724,916	ЗАО «ЮниКредит Банк» 13,229
АО «БНП Париба Банк»	500,000	
АО «РН Банк»	416,782	
ПАО «Сбербанк России»	4,953	
Итого депозиты в банках	2,473,549	1,178,190

Изменение балансовой стоимости депозитов в банках представлено следующим образом:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Балансовая стоимость на 1 января	1,178,190	1,610,932
Снятие депозитов в банках (нетто)	1,246,751	(390,457)
Процентные доходы начисленные	277,292	125,812
Процентные доходы полученные	(228,684)	(168,097)
Балансовая стоимость на 31 декабря	2,473,549	1,178,190

В течение 2016 года Компания имела депозиты в банках, деноминированные в рублях. На 31 декабря 2016 года средневзвешенная процентная ставка по депозитам составила 9,5% годовых (2015 год: 11,9% 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 2016 года	31 декабря 2015 года
Облигации федерального займа («ОФЗ»)	3,065,899	2,706,711
Облигации кредитных организаций	118,776	1,155,908
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,184,675	3,862,619

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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

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

Имеющиеся у Компании инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, активно торгуются на Московской бирже (МОЕХ).

В следующей таблице представлена подробная информация об инвестиционных ценных бумагах Компании, имеющихся в наличии для продажи, на 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Срок погашения (дни)	Рейтинг эмитента (Moody's)/ Fitch		Срок погашения (дни)	Рейтинг эмитента (Moody's)
Облигации федерального займа («ОФЗ»):			Облигации федерального займа («ОФЗ»):		
ОФЗ 25081	396	Ba1	ОФЗ 25077	20	Ba1
ОФЗ 26204	439	Ba1	ОФЗ 25082	132	Ba1
ОФЗ 26206	165	Ba1	ОФЗ 26204	805	Ba1
ОФЗ 26214	1243	Ba1	ОФЗ 26206	531	Ba1
Корпоративные облигации:			Корпоративные облигации:		
РН Банк 01	1651	BB+	«Дельтакредит»	916	Baa3
			«Росбанк»	61	Ba1
			«Росбанк»	31	Ba1
			«ВТБ»	19	Ba1

На 31 декабря 2016 года средняя процентная ставка по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, составляла 8,9% годовых (в 2015 году: 8,9% годовых).

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

	2016 год	2015 год
Балансовая стоимость на 1 января	3,862,619	3,897,919
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	1,312,693	799,344
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(2,044,000)	(1,114,600)
Процентные доходы начисленные	205,678	301,278
Процентные доходы полученные	(248,135)	(342,104)
Амортизация дисконтов/(премий)	63,220	23,085
Изменение фонда переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	32,600	297,697
Балансовая стоимость на 31 декабря	3,184,675	3,862,619

Накопленный начисленный купонный доход, уплаченный Компанией продавцу при приобретении инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражен в отчете о движении денежных средств в составе суммы по строке «Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи». В 2016 году он составил 29,214 тыс. руб. (в 2015 году: 26,346 руб.).

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

8. Страховая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Задолженность страхователей	383,071	419,670
Прочая дебиторская задолженность	4,715	184
Итого страховая и прочая дебиторская задолженность	387,786	419,854

9. Предоплаты

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Предоплата по налогам	76,804	2,563
Предоплата по аренде	6,271	6,588
Предоплата по маркетинговым расходам	3,534	12,566
Предоплата по медицинскому страхованию	1,131	1,641
Предоплата за нематериальные активы	603	341
Предоплата по другим ИТ-расходам	390	4,585
Прочие предоплаты	10,895	11,854
Итого предоплаты	99,628	40,138

10. Отложенные аквизиционные расходы

Ниже представлены изменения отложенных аквизиционных расходов:

	2016 года	2015 года
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	3,803,154	2,801,917
Изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов	4,090,514	1,047,416
Изменение отложенных некоммуиссионных аквизиционных расходов	(51,897)	(46,179)
Итого отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	7,841,771	3,803,154

Более значительное изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов в 2016 году по сравнению с 2015 годом связано с более высокими ставками комиссионного вознаграждения по договорам с партнерами-дистрибьюторами в 2016 году.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства

	Компьютерная техника	Офисное оборудование	Прочее	Итого
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
Стоимость				
Остаток на 31 декабря 2015 года	30,564	15,634	9,351	55,549
Поступления	15,675	380	4,934	20,989
Перемещения	2,619	(4,429)	1,810	-
Выбытия	(6,926)	-	-	(6,926)
Остаток на 31 декабря 2016 года	41,932	11,585	9,425	62,942
Накопленная амортизация				
Остаток на 31 декабря 2015 года	(19,390)	(8,893)	(4,298)	(32,581)
Расходы на амортизацию	(13,731)	(4,421)	(5,493)	(23,645)
Перемещения	-	-	-	-
Выбытия	3,615	4,365	2,422	10,402
Остаток на 31 декабря 2016 года	(29,506)	(8,949)	(7,369)	(45,824)
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	12,426	2,636	2,056	17,118

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

12. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Итого
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года	2,813	2,813
Стоимость		
Остаток на 31 декабря 2014 года	4,729	4,729
Выбытия	858	858
Остаток на 31 декабря 2014 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
Стоимость		
Остаток на 31 декабря 2015 года	5,587	5,587
Поступления	559	559
Остаток на 31 декабря 2016 года	6,146	6,146
Накопленная амортизация		
Остаток на 31 декабря 2015 года	(4,043)	(4,043)
Расходы на амортизацию	(636)	(636)
Выбытия	(559)	(559)
Остаток на 31 декабря 2016 года	(5,238)	(5,238)
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	908	908

По состоянию на 31 декабря 2016 года нематериальные активы Компании включали в себя разработанные в 2013 году специализированные ИТ-инструменты «My Cardif» и «CRM», а также разработанный в 2015 году проект «Docflow».

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

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 2016 года			31 декабря 2015 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	10,100,213	(9,752)	10,090,461	5,992,333	(8,424)	5,983,909
Резерв неистекшего риска	6,362	-	6,362	4,503	-	4,503
Резервы убытков:						
РЗУ	1,405,786	(10,575)	1,395,211	1,018,551	(105,995)	912,556
РПНУ	300,018	(4,936)	295,082	242,112	(97,814)	144,298
	1,105,768	(5,639)	1,100,129	776,439	(8,181)	768,258
Итого обязательства по договорам страхования	11,512,361	(20,327)	11,492,034	7,015,387	(114,419)	6,900,968

(б) Изменение резерва незаработанной премии:

	2016 год	2015 год
Резервы незаработанной премии на 1 января, нетто	5,983,909	5,575,177
Изменение резерва незаработанной премии, итого	4,107,881	410,707
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(1,328)	(1,975)
Резервы незаработанной премии на 31 декабря, нетто	10,090,461	5,983,909

(в) Изменение резервов убытков:

	2016 год	2015 год
Резерв убытков на 1 января, нетто	912,556	666,908
Изменение РЗУ, итого	57,906	16,226
Изменение доли перестраховщиков в РЗУ	92,878	(91,210)
Изменение РПНУ	329,329	312,327
Изменение доли перестраховщиков в РПНУ	2,542	8,305
Резерв убытков на 31 декабря, нетто	1,395,211	912,556

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 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-дистрибьюторам, выплачиваемое авансом, и не включает в себя отложенное агентское вознаграждение. Изменение кредиторской задолженности по уплате агентского вознаграждения представлено следующим образом:

	Примечание	2016 год	2015 год
Итого кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения на 1 января		372,611	327,790
Агентское вознаграждение начисленное	19,26	7,599,304	3,507,425
Агентское вознаграждение уплаченное		(5,394,422)	(1,453,336)
Агентское вознаграждение, удержанное партнером-дистрибьютором		(2,175,242)	(2,009,268)
Итого кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения на 31 декабря		402,251	372,611

Как указано в Примечании 4, Компания заключила договоры на уплату агентского вознаграждения своим партнерам-дистрибьюторам по имеющимся дистрибьюторским соглашениям. В финансовой отчетности представлена оценка руководства в отношении общего размера кредиторской задолженности по агентскому вознаграждению партнерам-дистрибьюторам на 31 декабря 2016 года. Размер кредиторской задолженности по уплате агентского вознаграждения определяется как сумма выплачиваемого авансом агентского вознаграждения, подлежащего уплате партнерам-дистрибьюторам. Оставшаяся величина обязательств по участию в прибыли по коммерческим соглашениям между Компанией и партнерами-дистрибьюторами отражается как начисленное участие партнеров-дистрибьюторов в страховой прибыли от совместного бизнеса (зadolженность по отложенному агентскому вознаграждению).

15. Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Отложенное агентское вознаграждение	89,785	64,675
Итого задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	89,785	64,675

Начисленная задолженность по отложенному агентскому вознаграждению представлена суммой, подлежащей уплате партнерам-дистрибьюторам в рамках дополнительного вознаграждения за прибыльность.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

16. Прочая кредиторская задолженность

	Приме- чание	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Перестрахование		66,506	18,169
Маркетинговые расходы		54,203	7,442
Бонусы сотрудникам и руководству (в том числе отчисления на социальное обеспечение)		51,865	53,759
Резерв по расходам на судебные процедуры	24	37,038	15,676
Расходы на ИТ		26,941	16,276
Расторжения		22,732	96,573
Услуги BNP Paribas CARDIF		21,863	24,475
Задолженность по страховым выплатам		13,814	37,096
Резерв по неиспользованным отпускам		8,244	8,098
Задолженность по некомиссионным аквизиционным расходам		6,928	5,512
Офисные расходы		3,000	-
Расходы по найму персонала		2,637	-
Расходы на услуги связи		2,191	1,342
Командировочные расходы (авиабилеты, отели, транспорт во время командировок)		1,657	2,346
Вознаграждение внешним консультантам		1,516	3,485
Текущие обязательства по налогам		-	46,827
Прочая кредиторская задолженность		12,169	9,729
Итого прочая кредиторская задолженность		333,304	346,805

Бонусы сотрудникам и руководству включают в себя бонусы руководству в размере 22,568 тыс. руб., начисленные в 2016 году (в 2015 году: 29,756 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 2016 года уставный капитал составлял 120,000 тыс. руб., добавочный капитал – 720,000 тыс. руб. По сравнению с 2015 годом в 2016 году изменений в капитале не было.

Дивиденды выплаченные. В 2016 году Компания на основании решения, принятого на ежегодном собрании Совета директоров в апреле 2016 года, выплатила единственному участнику дивиденды в размере 450,000 тыс. руб. в мае 2016 года (в 2015 году: 705,000 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:

	2016 год	2015 год
Количество новых договоров (полисов), заключенных за период	2,582,990	2,992,139
Количество договоров (полисов), расторгнутых за период	25,401	9,184
Количество договоров (полисов), чей срок действия прекратился вследствие осуществления страховой выплаты в течение периода	2,624	3,755

Страховые убытки и выплаты (нетто) по продуктам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлены в следующей таблице:

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

	Кредитное страхова- ние (CPI)	Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	Продукты автострахо- вания (кроме GAP)	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	7,348,964	1,105,504	514,050	490,675	9,459,193
Страховые премии, переданные в перестрахование	(20,676)	-	-	(1)	(20,677)
Премии по договорам страхования, нетто	7,328,288	1,105,504	514,050	490,674	9,438,516
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(3,797,316)	(49,443)	(416,470)	155,348	(4,107,881)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1,329	-	-	(1)	1,328
Изменение резерва неистекшего риска	-	-	(4,374)	2,515	(1,859)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	3,532,301	1,056,061	93,206	648,536	5,330,104
Агентское вознаграждение	(6,141,020)	(879,058)	(279,255)	(299,974)	(7,599,307)
Некомиссионные аквизиционные расходы	79	20	(268)	(12,636)	(12,805)
Аквизиционные расходы, нетто	(6,140,941)	(879,038)	(279,523)	(312,609)	(7,612,111)
Изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов	3,914,409	47,208	226,125	(97,228)	4,090,514
Изменение отложенных некомиссионных аквизиционных расходов	(56,059)	(86)	(170)	4,418	(51,897)
Понесенные аквизиционные расходы, нетто	(2,282,591)	(831,916)	(53,568)	(405,419)	(3,573,494)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные	(7,865)	(20,238)	(316)	291	(28,128)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные, доля перестраховщиков	3,745	-	-	-	3,745
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные, нетто	(4,120)	(20,238)	(316)	291	(24,383)
Изменение резерва по отложенному агентскому вознаграждению	(33,534)	10,596	(2,302)	131	(25,109)
Отложенное агентское вознаграждение, нетто	(37,654)	(9,642)	(2,618)	422	(49,492)
Страховые выплаты, итого	(329,934)	(34,046)	(18,893)	(306,698)	(689,571)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	(240)	(660)	(4,175)	(5,075)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	6,675	-	-	245,255	251,930
Произведенные страховые выплаты, нетто	(323,259)	(34,286)	(19,553)	(65,618)	(442,716)
Изменение резерва убытков, итого	(483,723)	(28,173)	(13,245)	137,906	(387,235)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	2,419	-	-	(97,839)	(95,420)
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	(804,563)	(62,459)	(32,798)	(25,551)	(925,371)
Результат от страховой деятельности, нетто	407,493	152,044	4,222	217,988	781,747

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

В 2016 году на долю 1-го крупнейшего партнера-дистрибьютора приходилось 45% страховых премий, 2-го крупнейшего партнера-дистрибьютора – 24% и 3-го крупнейшего партнера-дистрибьютора – 10% (в 2015 году: 1-й крупнейший партнер-дистрибьютор – 39%, 2-й крупнейший партнер-дистрибьютор – 18%, 3-й крупнейший партнер-дистрибьютор – 9%).

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

	Кредитное страхование (CPI)	Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	Продукты автострахов ания (кроме GAP)	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	2,974,854	1,110,609	187,126	558,498	4,831,086
Страховые премии, переданные в перестрахование	(23,603)	75	-	(22,289)	(45,817)
Премии по договорам страхования, нетто	2,951,250	1,110,684	187,126	536,208	4,785,269
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(439,044)	(232,975)	(181,525)	442,838	(410,706)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5,570	-	-	(3,596)	1,974
Изменение резерва неистекшего риска	-	-	-	(4,503)	(4,503)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	2,517,776	877,709	5,601	970,948	4,372,034
Агентское вознаграждение	(2,238,249)	(867,418)	(77,051)	(324,707)	(3,507,425)
Некомиссионные аквизиционные расходы	(4,508)	(173)	(573)	(6,557)	(11,811)
Прочие аквизиционные расходы	-	-	-	28,133	28,133
Аквизиционные расходы, нетто	(2,242,757)	(867,592)	(77,624)	(303,131)	(3,491,103)
Изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов	1,102,063	182,234	74,709	(311,590)	1,047,416
Изменение отложенных некомиссионных аквизиционных расходов	(41,840)	(592)	362	(4,110)	(46,179)
Понесенные аквизиционные расходы, нетто	(1,182,534)	(685,949)	(2,553)	(618,830)	(2,489,867)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные	(5,790)	(34,315)	-	(2,052)	(42,157)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные, нетто	(5,790)	(34,315)	-	(2,052)	(42,157)
Изменение резерва по отложенному агентскому вознаграждению	(19,561)	(27,995)	-	8,880	(38,676)
Отложенное агентское вознаграждение, нетто	(25,351)	(62,310)	-	6,828	(80,833)
Страховые выплаты, итого	(500,531)	(38,360)	(953)	(275,180)	(815,024)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	-	(28)	(5,295)	(5,323)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	13,593	-	-	135,332	148,925
Произведенные страховые выплаты, нетто	(486,938)	(38,360)	(981)	(145,143)	(671,422)
Изменение резерва убытков, итого	(59,239)	(67,042)	(2,228)	(200,044)	(328,553)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(4,997)	(8)	-	87,910	82,905
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	(551,174)	(105,410)	(3,209)	(257,277)	(917,070)
Результат от страховой деятельности, нетто	758,718	24,040	(161)	101,667	884,264

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 обязан раскрывать информацию, предоставляющую пользователям его финансовой отчетности возможность оценивать характер и степень рисков, возникающих в отношении договоров страхования. Страховщик обязан раскрывать информацию о страховых рисках (как до, так и после их снижения посредством перестрахования), включая информацию о сравнении фактических страховых выплат с ранее выполненными оценками (т.е. динамику страховых выплат). Раскрываемая информация о динамике (развитии) 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 такую 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 поквартальную динамику фактически отраженных и оплаченных убытков в сравнении с созданными РЗУ и РПНУ на конец соответствующих первоначальных отчетных кварталов.

В представленных ниже отчетах сравнивается размер фактически выплаченных 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, по результатам анализа можно видеть, какая часть резерва убытков была фактически использована.

1. Ретроспективный анализ адекватности РПНУ

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

Началь- ная отчетная дата	РПНУ общий	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	501	39	27	14	10	5	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	0
1-й кв. 13	556	45	31	18	8	3	2	2	1	1	1	0	1	0	0	0	-
2-й кв. 13	406	72	40	15	5	3	4	4	2	1	1	2	1	0	0	-	-
3-й кв. 13	462	69	28	11	6	6	5	4	3	1	3	1	1	0	-	-	-
4-й кв. 13	565	52	27	20	15	8	6	5	4	4	1	1	1	-	-	-	-
1-й кв. 14	346	43	57	28	20	10	6	5	5	2	2	1	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	373	55	51	34	14	12	8	6	3	3	2	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	401	62	66	29	19	15	8	5	4	3	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	451	52	59	34	21	10	8	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	512	63	56	35	14	12	8	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	650	69	50	24	17	12	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	696	58	41	27	16	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	754	36	41	23	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 16	805	37	32	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 16	831	32	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 16	956	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 16	1 074	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Ниже накопительным итогом представлены страховые выплаты в процентах от первоначально созданного РПНУ:

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

Началь- ная отчетная дата	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	8%	13%	16%	18%	19%	19%	19%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
1-й кв. 13	8%	14%	17%	18%	19%	19%	19%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
2-й кв. 13	18%	28%	31%	33%	34%	35%	36%	36%	36%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%
3-й кв. 13	15%	21%	23%	25%	26%	27%	28%	28%	29%	29%	29%	29%	30%			
4-й кв. 13	9%	14%	18%	20%	22%	23%	24%	24%	25%	25%	25%	25%				
1-й кв. 14	12%	29%	37%	43%	46%	48%	49%	50%	51%	51%	52%					
2-й кв. 14	15%	28%	37%	41%	44%	46%	48%	49%	50%	50%						
3-й кв. 14	16%	32%	39%	44%	48%	50%	51%	52%	53%							
4-й кв. 14	11%	25%	32%	37%	39%	41%	42%	43%								
1-й кв. 15	12%	23%	30%	33%	35%	37%	38%									
2-й кв. 15	11%	18%	22%	25%	26%	27%										
3-й кв. 15	8%	14%	18%	20%	22%											
4-й кв. 15	5%	10%	13%	15%												
1-й кв. 16	5%	9%	10%													
2-й кв. 16	4%	6%														
3-й кв. 16	1%															
4-й кв. 16	0%															

Как видно из представленной выше таблицы, фактические страховые выплаты (заявленные после начальной отчетной даты, на которую была произведена оценка РПНУ) за периоды составляет менее 60% 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.

Началь- ная отчетная дата	РЗУ общий	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	47	27	5	3	1	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	61	23	7	1	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	65	32	7	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	94	39	3	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	87	30	5	1	0	-	0	0	-	1	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	132	45	3	1	0	0	0	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	199	40	4	0	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	218	52	5	1	0	0	2	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	219	50	5	0	0	3	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	206	50	17	6	5	0	0	-	50	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	170	103	27	8	2	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	129	98	27	6	2	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	235	110	30	5	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 16	311	98	15	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 16	333	66	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 16	332	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 16	291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Ниже накопительным итогом представлены страховые выплаты в процентах от первоначально созданного РЗУ:

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

Началь- ная отчетная дата	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	57%	68%	74%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%
1-й кв. 13	37%	48%	49%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
2-й кв. 13	49%	60%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%
3-й кв. 13	41%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%
4-й кв. 13	34%	40%	41%	41%	41%	41%	41%	41%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%
1-й кв. 14	34%	36%	37%	37%	37%	37%	37%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%
2-й кв. 14	20%	22%	22%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%
3-й кв. 14	24%	26%	26%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%
4-й кв. 14	23%	25%	25%	25%	26%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%
1-й кв. 15	24%	33%	36%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%
2-й кв. 15	60%	76%	81%	82%	82%	82%	82%	82%	82%	82%	82%	82%	82%	82%	82%	82%
3-й кв. 15	76%	97%	102%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%
4-й кв. 15	47%	60%	62%	62%	62%	62%	62%	62%	62%	62%	62%	62%	62%	62%	62%	62%
1-й кв. 16	32%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%
2-й кв. 16	20%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%
3-й кв. 16	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%
4-й кв. 16																

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических страховых выплат (уплаченных после первоначальной отчетной даты, когда был создан РЗУ) за периоды обычно не превышает 85% (за исключением 3-го кв. 2015 года, когда этот показатель составил 103% от первоначально созданного РЗУ). Это, 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.

Началь- ная отчетная дата	РПНУ + РЗУ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	548	44	15	10	4	2	1	3	0	1	0	0	0	0	-	0	-
1-й кв. 13	617	39	19	10	4	1	4	1	1	1	0	0	0	0	0	-	-
2-й кв. 13	471	57	25	9	4	5	2	1	1	0	0	0	0	0	-	-	-
3-й кв. 13	557	81	19	10	9	6	5	1	1	0	1	0	0	-	-	-	-
4-й кв. 13	652	69	32	15	10	5	2	1	1	2	1	1	0	-	-	-	-
1-й кв. 14	478	90	34	19	9	3	2	2	2	1	1	0	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	572	112	45	15	6	3	4	4	2	1	0	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	618	121	33	12	6	6	7	4	3	0	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	670	102	31	21	15	11	6	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	718	93	75	34	26	10	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	820	157	78	42	16	12	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	826	160	93	36	21	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	989	162	89	39	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 16	1 115	162	71	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 16	1 164	135	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 16	1 289	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 16	1 365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Ниже накопительным итогом представлены страховые выплаты в процентах от первоначально созданных резервов:

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

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

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических страховых выплат (уплаченных после первоначальной отчетной даты, когда были созданы совокупные резервы) не превышает 40% от первоначально созданных совокупных 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.

В основе метода Mask Lognormal, используемого Компанией для расчета РПНУ, лежит метод цепных лестниц и метод Борнхьюттера-Фергюссона. Метод цепных лестниц включает в себя анализ исторических коэффициентов развития страховых убытков и принципы отбора 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 к квартальным данным по выплаченным убыткам.

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.

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

18. Результат от страховой деятельности (продолжение)

Для целей данного анализа Компания провела анализ чувствительности к изменениям коэффициентов развития («КР») на +/- 1%. КР, имеющие значение выше 1, уменьшаются/увеличиваются на 1%. Если после уменьшения на 1% КР становится меньше 1, то его значение принимается равным 1.

Партнер-дистрибьютор	РПНУ на 31 декабря 2016 года	Изменение КР на +1%			Изменение КР на -1%		
		РПНУ на 31 декабря 2016 года	Разница	Разница (%)	РПНУ на 31 декабря 2016 года	Разница	Разница (%)
1-й партнер-дистрибьютор	16,436	32,457	16,021	97%	10,509	(5,927)	(36%)
2-й партнер-дистрибьютор	11,140	21,349	10,209	92%	9,137	(2,003)	(18%)
3-й партнер-дистрибьютор	157,321	363,278	205,957	131%	83,481	(73,840)	(47%)
Итого по 3 партнерам-дистрибьюторам	184,897	417,085	232,188	126%	103,128	(81,769)	(44%)

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

С учетом вышеизложенных наблюдений мы можем заключить, что изменение коэффициентов развития на 1% приводит к увеличению и уменьшению РПНУ соответственно на 126% (31 декабря 2015 года: 96%) и на 44% (31 декабря 2015 года: 35%), что доказывает высокую степень чувствительности РПНУ к изменению рассматриваемых факторов. Соответственно, на ежеквартальной основе проводится анализ коэффициентов развития с точки зрения последовательности и достоверности.

19. Аквизиционные расходы

	2016 год	2015 год
Агентское вознаграждение	(7,599,307)	(3,507,425)
Некомиссионные аквизиционные расходы	(12,804)	(11,812)
Прочие аквизиционные расходы	-	28,133
Изменение отложенных аквизиционных расходов (Примечание 10)	4,038,617	1,001,237
Чистые аквизиционные расходы	(3,573,494)	(2,489,867)

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

20. Процентные доходы

	2016 год	2015 год
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	268,898	324,363
Процентные доходы от депозитов	277,292	125,812
Процентные доходы от выданных ссуд	163	58
Прочий процентный доход	186	25,832
Итого процентные доходы	546,539	476,065

21. Операционные расходы

	Примечание	2016 год	2015 год
Расходы на персонал	26	(322,541)	(341,672)
Маркетинговые, рекламные и представительские расходы		(62,462)	(25,060)
Расходы на ИТ		(54,547)	(62,879)
Налоги, пошлины и прочие расходы		(54,198)	(51,429)
Расходы на аренду помещений		(29,238)	(24,549)
Амортизация основных средств		(23,645)	(9,973)
Командировочные расходы		(22,571)	(18,056)
Расходы на услуги Головного офиса		(21,290)	(28,716)
Расходы на почтовые услуги и услуги связи		(18,581)	(21,971)
Расходы на офисные принадлежности и мебель		(13,247)	(6,178)
Амортизация нематериальных активов		(636)	(2,127)
Итого операционные расходы		(622,956)	(592,610)

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевым руководителям и 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, при этом используется балансовый метод учета обязательств по всем существенным временным различиям 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 различия, принимаемые для целей налогообложения.

Расходы по налогу на прибыль представлены следующим образом:

	2016 год	2015 год
Текущий налог на прибыль за отчетный период	(95,578)	(219,322)
Отложенный налог	17,618	(40,903)
Расходы по налогу на прибыль	(77,960)	(260,225)

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

22. Налог на прибыль (продолжение)

Временные разницы представляют собой разницы по страховым выплатам, агентскому вознаграждению и резервам. Взаимосвязь между ожидаемыми и фактическими налогами представлена ниже.

	2016 год	2015 год
Прибыль до налогообложения по МСФО	679,303	785,178
Условный налог по установленной ставке (20%)	(135,861)	(157,036)
Доход, подлежащий налогообложению по налоговой ставке ниже 20%	(1,767)	9,626
Прочие статьи, не подлежащие вычету для целей налогообложения	59,668	(112,815)
Расходы по налогу на прибыль	(77,960)	(260,225)

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 2016 и 2015 гг. приведен ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Отложенные налоговые активы/(обязательства), относящиеся к:		
Страховым резервам	1,669,492	729,648
Отложенным аквизиционным расходам	(1,612,891)	(723,556)
Кредиторской задолженности по уплате агентского вознаграждения	-	24,114
Прочей кредиторской задолженности	-	8,777
Накопленной переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	3,004
Чистые отложенные налоговые активы	56,601	41,987

Ниже представлены изменения отложенных налоговых активов:

	2016 год	2015 год
Отложенные налоговые активы на 1 января	41,987	140,142
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	17,618	(40,903)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое напрямую в капитале	(6,520)	(57,252)
Отложенные налоговые активы на 31 декабря	56,601	41,987
Отложенные налоговые обязательства на 31 декабря	3,516	-

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками

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

Принципы и задачи, система управления рисками. Компания создала систему управления рисками с целью обеспечения платежеспособности, непрерывности бизнеса и развития Компании, а также поддержания оптимального соотношения риска и прибыльности и в интересах:

- страхователей и застрахованных лиц, для которых обеспечивается 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 уровню рисков, принимаемых на себя Компанией;
- формирование культуры управления рисками.

При управлении рисками Компания придерживается следующих принципов:

- Управление рисками должно содействовать Компании в достижении поставленных целей и в поиске новых возможностей 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, среды регулирования или ситуации с клиентами;
- Ответственность за управление рисками возложена на руководителей всех подразделений в Компании.

Компания применяет трехуровневую систему управления рисками:

- основную ответственность в отношении выявления рисков и управления ими несет руководство (первый уровень);
- поддержку и анализ полноты и точности оценки рисков, отчетности по рискам и адекватности планов по их снижению осуществляют функция внутреннего контроля и функция комплаенс (второй уровень);
- независимое и объективное обеспечение 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.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Начиная с 2014 года в Компании на регулярной основе проводятся риск-комитеты, целью которых является оперативное выявление, снижение и мониторинг рисков.

В конце 2016 года в Компании был создан отдельный Департамент по управлению рисками, который включает себя следующие функции:

- управление рисками (директор по рискам);
- контроль над операционными рисками (руководитель службы внутреннего контроля);
- информационная безопасность (руководитель службы информационной безопасности).

В задачи департамента входит внедрение и сопровождение системы управления рисками в Компании и соблюдение требований группы BNP Paribas.

Реестр рисков и комитет по внутреннему контролю. Основным инструментом, используемым в процессе управления рисками в Компании, является реестр рисков, созданный для выявления и сбора информации о потенциальных и реализовавшихся рисках, которые могут препятствовать достижению Компанией своих целей.

Статус по рискам, внесенным в реестр рисков, отслеживается в ходе ежеквартальных комитетов по внутреннему контролю, которые проводятся Департаментом по управлению рисками. Участники комитета по внутреннему контролю несут ответственность за определение политики по управлению рисками в Компании, соблюдение которой затем отслеживается на еженедельных риск-комитетах, а также за принятие решений в отношении основных рисков.

Для каждого выявленного риска назначается сотрудник, ответственный за реализацию плана действий в отношении данного 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, а также 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 путем поддержания количества активов, достаточного для покрытия обязательств в той же валюте.

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года позиции Компании в различных валютах были представлены следующим образом:

	Рубль	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	501,146	125,924	-	627,070
Депозиты в банках	2,473,549	-	-	2,473,549
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,184,675	-	-	3,184,675
Страховая и прочая дебиторская задолженность	387,786	-	-	387,786
Отложенные аквизиционные расходы	7,841,742	8	21	7,841,771
Доля перестраховщиков в резервах	15,863	-	4,464	20,327
Итого финансовые активы	14,404,761	125,932	4,485	14,535,178
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования				
Обязательства по договорам страхования:				
Резерв незаработанной премии	10,100,136	19	58	10,100,213
Резервы убытков	1,400,751	284	4,751	1,405,786
Резерв неистекшего риска	6,362	-	-	6,362
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	402,251	-	-	402,251
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	89,785	-	-	89,785
Прочая кредиторская задолженность	333,304	-	-	333,304
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	12,332,589	303	4,809	12,337,701
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2016 года	2,072,172	125,629	(324)	2,197,477

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 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности чистой прибыли и собственных средств Компании к изменению валютных курсов (в условиях, действующих на 31 декабря 2016 и 2015 гг., упрощенный сценарий 20% изменения курса основных валют по отношению к российскому рублю в 2016 году и 30% изменения в 2015 году) представлен следующим образом:

	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
31 декабря 2016 года		
20% рост курса евро по отношению к российскому рублю	25,126	20,101
20% падение курса евро по отношению к российскому рублю	(25,126)	(20,101)
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(65)	(52)
20% падение курса доллара США по отношению к российскому рублю	65	52

	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
31 декабря 2015 года		
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

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 2016 и 2015 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 и капитала Компании к изменению котировок долговых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария 20% изменения котировок долговых ценных бумаг в 2016 году и 20% в 2015 году) может быть представлен следующим образом:

	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
31 декабря 2016 года		
Рост котировок долговых ценных бумаг на 20%	636,935	509,548
Снижение котировок долговых ценных бумаг на 20%	(636,935)	(509,548)

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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

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 2016 года	Ваа3	Ва1	В2	Рейтинг не присвоен*	Итого
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,184,675	-	-	3,184,675
Депозиты в банках	729,869	1,743,680	-	-	2,473,549
Денежные средства и их эквиваленты	393,032	221,672	11	12,355	627,070
Итого	1,122,901	5,150,027	11	12,355	6,285,294

31 декабря 2015 года	Ваа3	Ва1	В1	В2	В3	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

При анализе кредитного риска по страховым премиям Компания считает потенциальным риском просрочку свыше 30 дней в получении премий от партнеров-дистрибьюторов. В 2016, как и в 2015 году, среднее количество дней просрочки составило менее 30 дней: 8 дней в 2016 году (2015 год: 13 дней). В большинстве случаев просрочки платежей со стороны партнеров-дистрибьюторов происходят по техническим причинам, что не рассматривается как потенциальный кредитный риск. В 2016 году основным источником кредитного риска для Компании были компании розничной торговли и автодилеры.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 (в днях) по партнерам-дистрибьюторам на 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

Партнер-дистрибьютор	Максимальная просрочка (в днях) на 31 декабря 2016 года	Общая величина страховых премий по договорам с максимальной просрочкой на 31 декабря 2016 года	Средняя просрочка (в днях) на 31 декабря 2016 года
Партнер-дистрибьютор 1	44	1,624	12
Партнер-дистрибьютор 2	98	59	18
Партнер-дистрибьютор 3	147	54	13
Прочие	120	8	18

Партнер-дистрибьютор	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
Партнер-дистрибьютор 1	45	27	6
Партнер-дистрибьютор 2	48	62	1
Партнер-дистрибьютор 3	88	21	8
Прочие	100	0.03	7

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 2016 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 2016 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	627,070	-	627,070
Депозиты в банках	2,473,549	-	2,473,549
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,184,675	-	3,184,675
Страховая и прочая дебиторская задолженность	387,786	-	387,786
Отложенные аквизиционные расходы	7,841,771	-	7,841,771
Доля перестраховщиков в резервах	9,420	10,907	20,327
Итого финансовые активы	14,524,271	10,907	14,535,178
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	10,100,213	-	10,100,213
Резервы убытков	1,405,786	-	1,405,786
Резерв неистекшего риска	6,362	-	6,362
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	402,251	-	402,251
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	89,785	-	89,785
Прочая кредиторская задолженность	311,441	21,863	333,304
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	12,315,838	21,863	12,337,701
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	2,208,433	(10,956)	2,197,477

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

	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

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

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

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

**Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлено распределение финансовых активов и обязательств Компании по срокам погашения на 31 декабря 2016 года:

	До востребования или менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Балансовая стоимость
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	627,070	-	-	-	627,070
Депозиты в банках	505,193	-	1,968,356	-	2,473,549
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,493,496	-	1,691,179	3,184,675
Страховая и прочая дебиторская задолженность	-	387,786	-	-	387,786
Отложенные аквизиционные расходы	335,721	1,589,206	1,559,881	4,356,963	7,841,771
Доля перестраховщиков в резервах	1,945	9,626	6,779	1,977	20,327
Итого финансовые активы	1,469,929	3,480,114	3,535,016	6,050,119	14,535,178
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования					
Обязательства по договорам страхования:					
Резерв незаработанной премии	456,204	2,141,953	2,057,895	5,444,161	10,100,213
Резервы убытков	131,535	683,231	328,186	262,834	1,405,786
Резерв неистекшего риска	287	1,349	1,296	3,430	6,362
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	402,251	-	-	-	402,251
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	-	-	89,785	-	89,785
Прочая кредиторская задолженность	36,546	296,758	-	-	333,304
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	1,026,823	3,123,291	2,477,162	5,710,425	12,337,701
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	443,106	356,823	1,057,854	339,694	2,197,477

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлено распределение обязательств Компании по срокам погашения на 31 декабря 2015 года:

	До востребования или менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	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

Управление активами и обязательствами. При управлении активами Компания стремится обеспечить оптимальный баланс по следующим параметрам: качество, диверсификация, соответствие сроков погашения активов и обязательств, ликвидность, концентрация 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 2016 года Компания использовала простые специализированные инструменты и методы оценки для управления активами и обязательствами.

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

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Компания управляет капиталом и платежеспособностью при помощи комплексной интегрированной системы принципов и структуры корпоративного управления, а также с применением соответствующих методологий и процессов текущего контроля и отчетности. В рамках установленных принципов Компания управляет капиталом с учетом регулятивных ограничений по страхованию и платежеспособности, принятых в соответствии с европейскими и российскими стандартами. Капитал Компании и ее позиция по платежеспособности находятся под постоянным контролем, включая подготовку соответствующей отчетности. 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, которые не только направлены на оптимизацию общего дохода собственников и обеспечение потребностей в капитале, но и одновременно с этим позволяют Компании использовать возникающие возможности для роста. Такие действия включают в себя решения относительно дивидендов, перестрахования и увеличения капитала, и принимаются по мере необходимости.

Достаточность капитала. При управлении капиталом Компания стремится в каждый момент времени соответствовать требованиям со стороны регулятора по достаточности капитала.

На локальном уровне регуляторно устанавливается минимальный размер и тип капитала, который должен поддерживаться компаниями в дополнение к величине обязательств. Таким образом, целью компании, помимо поддержания размера капитала на уровне не ниже минимально установленного для обеспечения платежеспособности, является также поддержание достаточного запаса средств для соблюдения требований к уровню капитала в случае непредвиденных ситуаций.

В России к страховым компаниям применяются требования минимальной маржи платежеспособности в соответствии с действующим законодательством (эти требования фактически аналогичны 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 2016 и 2015 годах Компания полностью соблюдала все требования к капиталу и марже платежеспособности.

С 2014 года тарифная политика в Компании по всем новым видам продуктов и по обновленным существующим продуктам 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.

Типы риска. Страховые риски Компании возникают вследствие:

- различий между ожидаемым и фактическим временем наступления страхового случая, частотой и размером страховых выплат и урегулированию претензий;
- непредвиденных страховых выплат, являющихся результатом одного события;
- неточной ценовой оценки рисков или ненадлежащим образом проведенного анализа риска при принятии его на страхование;
- недостаточной защиты посредством перестрахования или других методов распределения риска;
- недостаточности резервов.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

**Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Для портфеля договоров страхования, в котором теория вероятностей применяется к ценообразованию и резервированию, основным риском по договорам страхования является вероятность превышения фактических страховых выплат над балансовой стоимостью страховых обязательств. Это может произойти вследствие того, что частота и сумма страховых выплат может превысить ожидаемые значения. Наступление страховых случаев носит случайный характер, и фактическое количество и размер претензий могут из года в год отличаться 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 страховых 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, например, по кредитному страхованию и личному страхованию, заключаются на короткий срок. Стратегия андеррайтинга и риск-аппетит утверждены BNP Paribas CARDIF и согласуются согласно существующим регламентам и руководствам. Управление страховыми рисками осуществляется в первую очередь на уровне Компании под контролем актуариев BNP Paribas CARDIF.

Управление страховыми рисками. Управление страховыми рисками осуществляется следующим образом:

- Уменьшение рисков Компании, связанных с уровнем смертности и уровнем заболеваемости, достигается за счет перестрахования. Компания выбирает перестраховщиков из списка, утвержденного BNP Paribas CARDIF, с учетом локальных факторов, а также общих характеристик страховых программ.
- Некачественная разработка продукта или нецелесообразное ценообразование могут приводить к возникновению рисков финансовых потерь и нанесения ущерба репутации Компании. Для сопровождения полного цикла разработки продукта, финансового анализа и ценообразования были разработаны соответствующие правила.
- Управление риском расходов, который представляет собой риск превышения фактически осуществленных операционных расходов над ожидаемыми, осуществляется главным образом посредством оценки прибыльности Компании и регулярного контроля за уровнем расходов.

Как на стадии ценообразования, так и на стадии мониторинга рисков осуществляется анализ чувствительности для оценки требуемого размера капитала и колебаний доходов, подверженных страховым рискам. Данный анализ позволяет Компании понять, требуется ли предпринять какие-либо действия по снижению риска, или же данный риск находится в пределах установленного уровня риск-аппетита.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Компания проводит мониторинг половозрастного распределения застрахованных лиц, 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 возраста с весами, определяемыми исходя из вероятностей смерти и страховых сумм, также при ценообразовании используется ожидаемое распределение по половому признаку.

Принятие страхового риска. Каждая котировка продукта утверждается на двух уровнях: техническом (актуарном) и территориальном (коммерческом). Процесс утверждения описан в руководствах для актуариев Компании, которые включают в себя актуарные принципы и правила делегирования. Существует два вида внутренних актуарных правил работы: глобальные актуарные правила на уровне BNP Paribas CARDIF и локальные актуарные правила, разработанные и утвержденные 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 2016 года Константин Козлов)	Главный актуарий (на 31 декабря 2016 года Владимир Шур)
Н2 Региональный	Зональный менеджер (на 31 декабря 2016 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 2016 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 2016 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 основных партнеров-дистрибьюторов Компании.

Ниже в таблице представлены результаты последнего эмпирического анализа, проведенного в отношении трех основных партнеров-дистрибьюторов за 2016 год. Анализ проводился на основе кумулятивных данных по состоянию на 31 декабря 2016 года:

Партнер-дистрибьютор	(1) Априорная оценка стоимости риска	(2) Фактическая стоимость риска (выплаты)	(3) Фактическая стоимость риска (выплаты + РЗУ)	(4)=(3)/(1) % от априорной оценки стоимости риска
1-й крупнейший партнер-дистрибьютор	250,910	33,379	66,051	26%
2-й крупнейший партнер-дистрибьютор	227,288	35,006	47,253	21%
3-й крупнейший партнер-дистрибьютор	444,379	131,557	136,132	31%
Итого	922,576	199,943	249,437	27%

Ниже в таблице представлены результаты аналогичного эмпирического анализа, проведенного в отношении тех же трех крупнейших партнеров-дистрибьюторов за 2016 год по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Партнер-дистрибьютор	(1) Априорная оценка стоимости риска	(2) Фактическая стоимость риска (выплаты)	(3) Фактическая стоимость риска (выплаты + РЗУ)	(4)=(3)/(1) % от априорной оценки стоимости риска
1-й крупнейший партнер-дистрибьютор	92,162	9,985	20,774	23%
2-й крупнейший партнер-дистрибьютор	55,661	6,611	7,659	14%
3-й крупнейший партнер-дистрибьютор	362,953	101,358	104,752	29%
Итого	510,776	117,955	133,185	26%

Представленный выше анализ демонстрирует, что ставки страховых премий Компании (особенно для основных партнеров-дистрибьюторов) обладают достаточной маржой безопасности. Руководство полагает, что, поскольку последний проведенный эмпирический анализ не выявил существенных изменений в коэффициентах, на 31 декабря 2016 года Компания сохраняет значительную маржу безопасности при расчете тарифов.

Система управления операционными рисками. Операционный риск представляет собой риск финансовых потерь из-за ошибок в организации или некорректной работы внутренних процессов, человеческого фактора и/или сбоев в работе информационных систем. Внешние факторы включают в себя, помимо прочего, такие события, как наводнения, пожары, землетрясения и террористические атаки, при условии, что они оказывают воздействие на процессы Компании. Операционный риск также включает в себя 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 2016 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 возникновения операционных рисков, которая является основополагающим элементом 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 разработана так, чтобы поддерживать ее видение бизнеса и содействовать достижению поставленных 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). В процессе пересмотра стратегии и осуществления планирования Компания четко определяет сопутствующие стратегические риски.

В ходе осуществления своей основной деятельности в области банковского страхования, Компания подвергается следующим 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;
- Автомобильный рынок пока не оправился от кризиса. Для его восстановления потребуется больше времени, чем это предполагалось раньше, что, в свою очередь, приводит к ситуации, когда партнеры-дистрибьюторы сосредоточены исключительно на быстром получении прибыли без учета клиентской ценности продуктов, которая является одним из ключевых принципов для Компании.
- Давление со стороны государственных органов надзора и регулирования, направленное на предотвращение случаев злоупотребления экономической властью в отношении конечных потребителей (например, высокие ставки агентских вознаграждений и низкая клиентская ценность продуктов, а также противодействие конкуренции при выборе конечными потребителями).

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

**Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

24. Условные обязательства и обязательства будущих периодов

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

Налогообложение. Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством 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 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 ранние 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. Если по мнению налоговых органов цена сделки значительно отличается от рыночной, то налоговые органы могут потребовать произвести доначисление налогов в отношении ряда сделок, в том числе сделок со взаимосвязанными сторонами. Поскольку практика применения новых положений законодательства отсутствует, а также в силу возможности различных интерпретаций 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 повторную проверку для контроля результатов проверок, выполненных нижестоящим налоговым органом. 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;

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

- 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.

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 2016 года	31 декабря 2015 года		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 7)	3,184,675	3,862,619	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, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	627,070	627,070	505,281	505,281
Депозиты в банках	2,473,549	2,473,549	1,178,190	1,178,190
Страховая и прочая дебиторская задолженность	387,786	387,786	419,854	419,854
Доля перестраховщиков в резервах	20,327	20,327	114,419	114,419
Прочие активы	2	2	119	119
Обязательства по договорам страхования:				
Резервы убытков	1,405,786	1,405,786	1,018,551	1,018,551
Резерв неистекшего риска	6,362	6,362	4,503	4,503
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	402,251	402,251	372,611	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	89,785	89,785	64,675	64,675
Прочая кредиторская задолженность	333,304	333,304	346,805	346,805

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2016 года			Итого	31 декабря 2015 года			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Денежные средства и их эквиваленты	627,070	-	-	505,281	-	-	505,281	
Депозиты в банках		2,473,549	-		1,178,190	-	1,178,190	
Страховая и прочая дебиторская задолженность	-	387,786	-	-	419,854	-	419,854	
Прочие финансовые активы	-	2	-	-	119	-	119	
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	-	402,251	-	-	372,611	-	372,611	
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	-	89,785	-	-	64,675	-	64,675	
Прочая кредиторская задолженность	-	333,304	-	-	346,805	-	346,805	

Оценка справедливой стоимости на основании иерархии справедливой стоимости для Уровней 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 отношений с каждой возможной связанной стороной особое внимание уделяется не только юридической форме, но и содержанию отношений.

В ходе своей регулярной деятельности Компания заключает сделки со своими собственниками, руководством и компаниями в составе Группы, 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:

	Под общим контролем (Компании Группы)	2016 год Итого по категории в финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	141,069	627,070
Депозиты в банках	500,000	2,473,549
Обязательства		
Прочая кредиторская задолженность	44,431	333,304
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе		
Процентные доходы	42,441	546,539
Операционные расходы	(119,934)	(622,956)

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания КАРДИФ»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2015 год	
	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		
Прочая кредиторская задолженность	57,455	346,805
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе		
Процентные доходы	97,910	476,065
Операционные расходы	(118,769)	(592,610)

В 2016 году общая сумма вознаграждения руководства составила 76,077 тыс. руб. (в 2015 году: 79,582 тыс. руб.). Члены Совета Директоров Компании не получают вознаграждения от Компании.