

**Акционерное общество
«Российская Национальная
Перестраховочная Компания»**

**Финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой
отчетности и Аудиторское заключение
независимого аудитора**

31 декабря 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	6
3	Краткое изложение принципов учетной политики	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	16
5	Новые учетные положения	16
6	Денежные средства и их эквиваленты	18
7	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	19
8	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	19
9	Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	20
10	Нематериальные активы	21
11	Основные средства	21
12	Прочие активы.....	22
13	Страховые резервы	22
14	Прочие обязательства.....	23
15	Уставный капитал	24
16	Процентные доходы	24
17	Аквизиционные расходы	24
18	Общие и административные расходы.....	25
19	Налог на прибыль	25
20	Анализ страхового портфеля.....	27
21	Управление финансовыми и страховыми рисками	27
22	Управление капиталом.....	37
23	Условные активы и обязательства	38
24	Раскрытие информации о справедливой стоимости	39
25	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	41
26	Операции между связанными сторонами	41



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и Наблюдательному Совету акционерного общества
«Российская Национальная Перестраховочная Компания»:

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение акционерного общества «Российская Национальная Перестраховочная Компания» (далее – «Общество») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные принципы учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

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 МСА, 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 МСА, 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 Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- 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 Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении 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 Общество 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.

АО «ПСК Вудгем»

21 марта 2017 года
Москва, Российская Федерация



М.Ю. Богомолова, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000194),
Акционерное общество «ПрайсвоутерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо:
Акционерное общество
«Российская Национальная Перестраховочная Компания».

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 03 августа 2016 года
за № 1167746727378.

125407, Российская Федерация, г. Москва, улица Гашека, дом 6.

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвоутерхаусКуперс Аудит».

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890 выдано
Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 года.

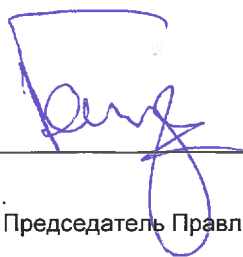
Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа 2002
года за № 1027700148431.

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз
аудиторов» (Ассоциация).

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 11603050547.

АО РНПК
Отчет о финансовом положении

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2016 года
Раздел I. Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	6	4 895
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	7	1 916 557
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	19 933 410
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	9	125 085
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность		362
Нематериальные активы	10	17 124
Основные средства	11	6 731
Отложенные аквизиционные расходы		1 558
Отложенные налоговые активы	19	19 397
Прочие активы	12	42 959
Итого активов		22 068 078
Раздел II. Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования		316
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	13	203 485
Обязательство по текущему налогу на прибыль	19	25 006
Прочие обязательства	14	41 664
Итого обязательств		270 471
Раздел III. Капитал		
Уставный капитал	15	21 300 000
Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		62 552
Нераспределенная прибыль		435 055
Итого капитала		21 797 607
Итого капитала и обязательств		22 068 078



Галушин Н.В.
 Президент – Председатель Правления



Крымова О.Б.
 Заместитель Председателя Правления

17 марта 2017 года

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	За период с 3 августа 2016 года по 31 декабря 2016 года
Раздел I. Страховая деятельность		
Заработанные страховые премии -нетто-перестрахование, в том числе:		
		27 101
страховые премии по операциям перестрахования	20	148 485
изменение резерва незаработанной премии		(121 384)
Состоявшиеся убытки - нетто-перестрахование, в том числе:		
изменение резервов убытков		(82 101)
Расходы по ведению страховых операций -нетто-перестрахование, в том числе:		(298)
аквизиционные расходы	17	(1 856)
изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов		1 558
Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни		(55 298)
Итого расходов за вычетом доходов от страховой деятельности	20	(55 298)
Раздел II. Инвестиционная деятельность		
Процентные доходы	16	636 692
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой		(2 768)
Итого доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности		633 924
Раздел III. Прочие операционные доходы и расходы		
Общие и административные расходы	18	(76 934)
Прочие доходы		16
Итого расходов от прочей операционной деятельности		(76 918)
Прибыль до налогообложения		501 708
Расход по налогу на прибыль, в том числе:	19	(66 653)
Расход по текущему налогу на прибыль		(101 688)
Доход по отложенному налогу на прибыль		35 035
Прибыль после налогообложения		435 055
Раздел IV. Прочий совокупный доход		
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		
		62 552
изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	8	78 190
налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(15 638)
Итого прочий совокупный доход за отчетный период		62 552
Итого совокупный доход за отчетный период		497 607

Примечания на страницах с 5 по 42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО РНПК
Отчет об изменениях в капитале

	Прим.	Уставный капитал	Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Остаток на 3 августа 2016 года	-	-	-	-	-
Прибыль после налогообложения		-	-	435 055	435 055
Прочий совокупный доход за отчетный период, в том числе: прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	62 552	-	62 552
Выпуск акций	15	21 300 000	62 552	-	21 300 000
		-	-	-	62 552
Остаток на 31 декабря 2016 года		21 300 000	62 552	435 055	21 797 607

Примечания на страницах с 5 по 42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО РНПК
Отчет о движении денежных средств

	За период с 3 августа 2016 года по 31 декабря 2016 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	
Денежные средства от операционной деятельности	
Страховые премии полученные, общая сумма	19 092
Проценты полученные	765 083
Административные и прочие операционные расходы уплаченные	(93 729)
Налог на прибыль уплаченный	(76 683)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах	613 763
Денежные средства от инвестиционной деятельности	
Платежи за минусом поступлений от размещения и закрытия депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах	(1 911 000)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(19 989 167)
Приобретение основных средств	(7 177)
Приобретение нематериальных активов	(1 162)
Прочие платежи по инвестиционной деятельности	(362)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(21 908 868)
Денежные средства от финансовой деятельности	
Поступления от выпуска акций	21 300 000
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	21 300 000
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	-
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	4 895
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4 895

Примечания на страницах с 5 по 42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная финансовая отчетность акционерного общества «Российская Национальная Перестраховочная Компания» (далее – «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Компания была зарегистрирована 3 августа 2016 года на основании решения Центрального Банка Российской Федерации № 1 от 29 июля 2016 года. Компания создана на основании статьи 13.3 Закона Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» № 4015-1 от 27 ноября 1992 года с учетом изменений, внесенных Федеральным законом от 3 июля 2016 года № 363-ФЗ "О внесении изменений в Закон РФ "Об организации страхового дела в Российской Федерации".

С 29 декабря 2016 года официальное название Компании - акционерное общество «Российская национальная перестраховочная компания» (АО «РНПК») (ранее – акционерное общество «Перестраховочная компания НПК»).

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций и была создана в соответствии с требованиями Российского законодательства.

По состоянию на 31 декабря 2016 года 100 % акций Компании принадлежат Центральному Банку Российской Федерации. Согласно статьи 2 Федерального закона от 10.07.2002 N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью, поэтому Компания находится под существенным влиянием государства.

Основная деятельность. Основным видом деятельности Компании является предоставление услуг перестрахования. Компания работает на основе лицензии на осуществление деятельности по перестрахованию ПС № 4351 от 30 декабря 2016 года выданной Центральным Банком РФ (ранее – лицензия ПС №4351 от 12 октября 2016 года). Замена лицензии была осуществлена в связи со сменой наименования).

Компания создана для дополнительной защиты имущественных интересов страхователей, а также для обеспечения финансовой устойчивости страховщиков. Целями деятельности Компании являются: (а) поддержка отечественного страхового рынка посредством предоставления перестраховочной емкости для защиты имущественных интересов лиц, в отношении которых имеются ограничения, прямо или косвенно связанные с решениями органов иностранных государств или международных организаций и препятствующие передаче в перестрахование за пределы территории Российской Федерации части обязательств по страховой выплате по основным договорам страхования; и собственников жилых помещений, заключивших с перестрахователем (страховщиком) договоры страхования на случай утраты (гибели) жилого помещения в результате чрезвычайных ситуаций, в том числе пожара, наводнения, иного стихийного бедствия, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации; (б) обеспечение рентабельности деятельности посредством принятия в перестрахование рисков от российских и иностранных перестрахователей.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована и расположена по следующему адресу: РФ, 125047, Москва, ул. Гашека, 6, БЦ Дукат Плейс III.

Валюта представления финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2016 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спреда по торговым операциям. Кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы подготовки финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность впервые подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Датой перехода Компании на МСФО является 3 августа 2016 года.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для оценки справедливой стоимости используется цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной средневзвешенной цене на отчетную дату.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать профессиональные суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений могут привести к значительным изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств; (ii) к 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (например, цены); и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (то есть для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися непосредственно к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают выплаты и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, обязательные платежи регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка, отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Прекращение признания финансовых обязательств. Компания прекращает признавать финансовые обязательства в случае исполнения, передачи прав, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются инструментами, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, средства на расчетных счетах и депозиты «овернайт». Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более одного банковского дня на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках. Депозиты в банках представляют собой денежные средства, предоставляемые Компанией банкам-контрагентам на основании заключаемых депозитных договоров на срок более одного банковского дня. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория финансовых активов включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае возникновения потребности в поддержании ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Компания классифицирует ценные бумаги как имеющиеся в наличии для продажи в момент их приобретения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке. Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке в момент установления права Компании на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносится из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток.

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли или убытке, переносится из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток. Убытки от обесценения долевого инструмента не восстанавливаются, а последующая прибыль отражается в составе прочего совокупного дохода.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток.

Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы. Нарашенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, в том числе наращенный купонный доход и амортизированный дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Дебиторская задолженность и предоплаты. Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток после оказания услуг или поставки товаров.

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования включает расчеты с агентами, брокерами, страховщиками и перестраховщиками, а также расчеты по суброгации и регрессам. Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям перестрахования взаимозачитывается в рамках одного контрагента в случаях, когда существует юридически установленное право для такого взаимозачета.

Дебиторская задолженность и предоплаты по общехозяйственным операциям представлена в составе прочих активов.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива, этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация; или
- существует негативное изменение платежного статуса дебитора, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на дебитора.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Будущие денежные потоки в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями дебитора или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей приведенной стоимости первоначальных и новых ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток.

Активы, реализация которых невозможна и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм уменьшает расходы по созданию резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат в прибыли или убытке.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования.

Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения ценности использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются в составе прочих операционных доходов или расходов в прибыли или убытке.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Амортизация. Незавершенное строительство не подлежит амортизации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Срок полезного использования, лет
Транспорт, офисное и компьютерное оборудование	3-7
Прочие основные средства	3-5

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Компанией, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет от 1 года до 5 лет.

Операционная аренда. Когда Компания выступает в роли арендатора и риски и выгода от владения объектами аренды не передаются арендодателем Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Аренда, встроенная в другие договоры, выделяется, если (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность представляет собой производное финансовое обязательство и учитывается по амортизированной стоимости. Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом и общехозяйственным операциям представлена в составе прочих обязательств.

Страховые и инвестиционные контракты – классификация. Компания заключает контракты, которые содержат страховой или финансовый риск, или оба риска одновременно.

Страховые договоры – это договоры, предусматривающие передачу существенного страхового риска. Такие договоры также могут предусматривать передачу финансового риска. В целом Компания определяет в качестве существенного страхового риска необходимость произвести выплату при наступлении страхового случая, которая будет на определенный процент выше, чем сумма, причитающаяся к выплате, если страховой случай не наступил.

Страховой риск связан с неопределенностью в отношении следующих аспектов при заключении контракта: наступление страхового события, дата наступления страхового события и размер убытка, связанного с наступившим страховым событием. Инвестиционные контракты – это контракты, которые содержат финансовый риск без существенного страхового риска.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Описание страховых продуктов. В соответствии с законодательством Компания осуществляет только операции по перестрахованию. Компания осуществляет перестрахование по следующим основным направлениям:

- страхование от несчастных случаев;
- страхование имущества;
- добровольное страхование ответственности;
- обязательное страхование ответственности владельцев опасных объектов (далее – «ОСОПО»);
- страхование грузов;
- страхование воздушных судов;
- страхование морского транспорта.

Все контракты, заключаемые Компанией, являются краткосрочными.

Страхование от несчастного случая заключается в выплате перестрахователям доли возмещения, уплаченного клиентам, пострадавшим в результате несчастного случая.

Страхование имущества заключается в выплате Компанией перестрахователям доли возмещения в компенсации за ущерб, нанесенный имуществу клиентов, или покрытии их финансовых интересов. Клиенты также получают возмещение за потерю дохода из-за невозможности использовать застрахованное имущество в своей экономической деятельности в результате наступления страхового события (остановка производства).

Добровольное страхование ответственности - участие в защите клиентов перестрахователя от риска нанесения вреда третьим сторонам в результате их правомерной деятельности. Покрываемый ущерб включает как контрактные, так и не предусмотренные контрактом события. Стандартная предлагаемая защита предназначена для работодателей, которые обязаны в соответствии с законодательством РФ выплатить компенсацию пострадавшим сотрудникам (ответственность работодателя), а также для клиентов (физических и юридических лиц), которые обязаны в соответствии с законодательством РФ выплатить компенсацию третьей стороне за телесные повреждения или имущественный ущерб (гражданская ответственность).

ОСОПО – обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте. Компания принимает участие в перестраховании рисков наступления гражданской ответственности владельца опасного объекта по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда потерпевшим.

Страхование грузов – Компания принимает участие в перестраховании имущественных интересов страхователя, связанные с владением, пользованием и распоряжением грузом, вследствие его утраты, гибели или повреждения.

Страхование воздушных судов – Компания принимает в перестрахование имущественные интересы страхователя, связанные с владением, пользованием и распоряжением на законных основаниях застрахованным воздушным судном.

Страхование морского транспорта – Компания принимает в перестрахование имущественные интересы страхователя, связанные с владением, пользованием и распоряжением застрахованным судном, а также риск утраты (гибели) или повреждения судна или его частей на территории постройки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Страховые премии. Премии по факультативным договорам перестрахования учитываются как начисленные в момент начала ответственности по договорам страхования и зарабатываются пропорционально в течение срока действия договоров страхования. В случае если дата возникновения ответственности по договору перестрахования наступает ранее срока подписания договора, то датой признания дохода считается дата подписания договора перестрахования. Признание премии по облигаторным договорам осуществляется в следующем порядке: по пропорциональным договорам, принятым в перестрахование на облигаторной основе (квотный или эксцедента суммы), дата признания дохода в виде страховой премии определяется датой акцепта бордеро (счета) премий уполномоченным лицом Компании. Страховая премия признается в сумме, указанной в бордеро (счете) премий, полученном от перестрахователя. По договорам непропорционального перестрахования (на базе эксцедента убытка или эксцедента убыточности) страховая премия признается доходом и начисляется следующим образом: минимальная депозитная премия признается доходом и начисляется на дату начала действия договора перестрахования в сумме, указанной в договоре перестрахования. В случаях, когда условиями договора перестрахования предусмотрена уплата перестрахователем дополнительной (восстановительной) премии, ее начисление осуществляется на дату признания в учете расходов в виде страховой выплаты по страховому случаю, наступление которого повлекло за собой необходимость доплаты восстановительной премии, но не ранее даты, когда Компания узнала (должно было узнать) о своей обязанности произвести выплату.

По договорам перестрахования, ожидаемая убыточность по которым подвержена существенному влиянию фактора сезонности, страховые премии зарабатываются с учетом влияния этого фактора. Премии, не связанные со значительным страховым риском, не признаются как начисленные премии.

Резерв незаработанной премии. Резерв незаработанной премии (далее – «РНП») создается в размере части начисленной премии по договорам, принятым в перестрахование, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату. По страховым продуктам, по которым эффект сезонности выплат незначительный, РНП рассчитывается пропорционально оставшемуся сроку действия договора. Для страховых продуктов со значительным эффектом сезонности выплат расчет РНП корректируется таким образом, чтобы заработанная премия за период изменялась пропорционально сезонному фактору риска (например, ожидаемой убыточности).

Страховые выплаты. Страховые выплаты отражаются в прибыли или убытке по мере возникновения на основе оцененного обязательства по выплате компенсации перестрахователям.

Расходы на урегулирование убытков. Расходы на урегулирование убытков отражаются в прибыли или убытке по мере возникновения и включают прямые расходы и доли в расходах перестрахователя, связанные с проведением переговоров и последующим урегулированием убытков, а также косвенные расходы, в том числе, расходы отдела рассмотрения и урегулирования убытков, общехозяйственные и административные расходы, непосредственно связанные с работой данного отдела.

Резерв убытков. Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков (далее – «РЗУ») и резерв произошедших, но не заявленных убытков (далее – «РПНУ»). Оценочная величина расходов по урегулированию убытков включена в РЗУ и РПНУ.

РЗУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату убыткам. Оценка величины убытков делается на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая, включая информацию, полученную после отчетной даты.

РПНУ рассчитывается Компанией для каждого вида страхования актуарными методами и базируется на опыте урегулирования убытков и расходов по урегулированию убытков прошлых лет. Методы оценки и определения размера резервов постоянно проверяются и пересматриваются. Полученные корректировки отражаются в прибыли или убытке по мере возникновения. К резервам убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением убытка и его урегулированием.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Тест на достаточность обязательств. На каждую отчетную дату Компания оценивает достаточность признанных страховых обязательств, используя текущие оценки будущих денежных потоков по договорам страхования. Если оценка показывает, что балансовая стоимость страховых обязательств за вычетом соответствующих аквизиционных расходов и соответствующих нематериальных активов не соответствует оценочным будущим денежным потокам, то сумма дефицита отражается в составе строки «Страховые резервы» отчета о финансовом положении. В случаях, когда сумма незаработанных премий недостаточна для урегулирования убытков и покрытия расходов, которые могут возникнуть после завершения финансового периода, Компания формирует **резерв неустекшего риска (далее – «РНР»)**. Для оценки РНР Компания использует прошлый опыт и прогнозы в отношении общего уровня убыточности (включая расходы на урегулирование убытков) и уровня расходов на обслуживание существующего портфеля. Ожидаемые убытки рассчитываются с учетом событий, произошедших до отчетной даты. РНР, рассчитанный на отчетную дату, отражается в прибыли или убытке сначала посредством списания отложенных аквизиционных расходов, а затем через изменение РНР.

Отложенные аквизиционные расходы. Аквизиционные расходы представляют собой расходы, которые перестраховщик несет при заключении или возобновлении конкретных договоров. Аквизиционные расходы, которые могут быть напрямую отнесены к договорам перестрахования, откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому договору перестрахования.

Налог на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства РФ с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода.

Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса.

Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в капитале как уменьшение эмиссионного дохода (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в капитале как эмиссионный доход.

Дивиденды. Дивиденды отражаются в составе собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

Отражение процентных и прочих доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Административные, операционные и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой она осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления финансовой отчетности Компании является национальная валюта РФ, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу Центрального банка РФ (далее – «ЦБ РФ») на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке как доходы за вычетом расходов от переоценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте. Пересчет по курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на момент определения справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2016 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 60,6569 рубля за 1 доллар США и 63,8111 рубля за 1 евро.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и оплачиваемый отпуск по болезни, премии и льготы в неденежной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 21.

Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска. Все изменения данной финансовой отчетности после ее утверждения к выпуску требуют одобрения руководства Компании, утвердившего данную финансовую отчетность.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и допущения, которые влияют как на отражаемые в составе финансовой отчетности суммы, так и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде.

Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в составе финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Оценка обязательств по договорам страхования. См. Примечание 13.

Налоговое законодательство. См. Примечание 19.

5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличительные характеристики нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

5 Новые учетные положения (продолжение)

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

5 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной, и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации о сверке изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. Компания представит раскрытие данной информации в своей финансовой отчетности за 2017 год.

Ожидается, что принятие перечисленных ниже прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года
Денежные средства на расчетных счетах	4 895
Итого	4 895

6 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты размещены в двух российских банках с рейтингами надежности не ниже Ba1 (по шкале Moody's) или BB+ (по шкале S&P). Компания размещает денежные средства и их эквиваленты, базируясь на рейтингах надежности, присвоенных банкам рейтинговыми агентствами.

Денежные средства и их эквиваленты не являются обесцененными, просроченными и не имеют обеспечения. Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна балансовой стоимости. Раскрытие информации об операциях со связанными сторонами приведено в Примечании 26.

7 Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях

Ниже представлена информация о депозитах и прочих размещенных средствах в кредитных организациях по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Необесцененные	Обесцененные	Итого	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в российских рублях со сроком погашения менее 30 дней	1 916 557	-	1 916 557	-	1 916 557
Итого	1 916 557	-	1 916 557	-	1 916 557

По состоянию на 31 декабря 2016 года все депозиты Компании размещены в одном банке с рейтингом надежности не ниже Ba1 (по шкале Moody's) и BB+ (по шкале S&P). Компания размещает депозиты в кредитных организациях, базируясь на рейтингах надежности, присвоенных банкам рейтинговыми агентствами.

На 31 декабря 2016 года депозиты в кредитных организациях не являются ни просроченными, ни обесцененными, ни заложенными. Процентные ставки по депозитам в кредитных организациях, номинированных в рублях, по состоянию на 31 декабря 2016 года составляют от 9,3% до 10,3%.

Раскрытие информации об операциях со связанными сторонами приведено в Примечании 26. Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 24.

8 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Ниже представлена информация о финансовых активах, имеющихся в наличии для продажи по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Необесцененные	Обесцененные	Итого	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	19 933 410	-	19 933 410	-	19 933 410
Итого	19 933 410	-	19 933 410	-	19 933 410

По состоянию на 31 декабря 2016 года долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, не являются просроченными и обесцененными и имеют рейтинг надежности Ba1 по шкале Moody's. По состоянию на 31 декабря 2016 года долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

8 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации включали вложения в облигации федерального займа (далее – «ОФЗ»):

- Серия 24018RMFS: дата погашения 27 декабря 2017 года, текущая ставка купона – 10,95% годовых (до 28 декабря 2016 года: 11,58 %), последующие купоны - среднее арифметическое значений ставок РУОНИА за шесть месяцев до даты определения процентной ставки + 0.74%.
- Серия 29011RMFS: дата погашения 29 января 2020 года, текущая ставка купона – 11,70% годовых, со 2 февраля 2017 года – 11,18%, последующие купоны - среднее арифметическое значений ставок РУОНИА за шесть месяцев до даты определения процентной ставки + 0.97%.

Информация об операциях со связанными сторонами приведена в Примечании 26.

Ниже представлена информация об изменениях портфеля инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

<i>(в тысячах рублей)</i>	За период с 3 августа 2016 года по 31 декабря 2016 года
Балансовая стоимость на 3 августа 2016 года	-
Приобретения	19 989 168
Переоценка по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	78 190
Наращенные процентные доходы (Примечание 16)	583 081
Проценты полученные	(717 029)
Балансовая стоимость на 31 декабря	19 933 410

9 Дебиторская задолженность по операциям перестрахования

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	125 085
Итого	125 085

По состоянию на 31 декабря 2016 года 66% дебиторской задолженности относится к одному контрагенту с рейтингом надежности RAEX (Эксперт РА) на уровне A++ по национальной шкале.

Просроченная дебиторская задолженность по операциям перестрахования не считается обесцененной до тех пор, пока Компанией не будут получены доказательства, свидетельствующие о том, что задолженность не будет погашена контрагентом. Оплата договоров перестрахования связана с графиками оплаты прямых договоров и, в основной массе, оплачивается на ежеквартальной основе. По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании нет просроченной или обесцененной дебиторской задолженности по операциям перестрахования.

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования не имеет обеспечения по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Информация о справедливой стоимости активов по операциям перестрахования приведена в Примечании 24.

10 Нематериальные активы

	Лицензии на компьютерное программное обеспечение	Незавершенное строительство	Итого
<i>(в тысячах рублей)</i>			
Балансовая стоимость на 3 августа 2016 года	-	-	-
Первоначальная стоимость Поступления	16 674	488	17 162
Остаток на конец года	16 674	488	17 162
Накопленная амортизация Амортизационные отчисления	(38)	-	(38)
Остаток на конец года	(38)	-	(38)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	16 635	488	17 124

По состоянию на 31 декабря 2016 года нематериальные активы включают в себя лицензии на информационную систему ООО «Диасофт Системы», которая предназначена для учета и сопровождения страховых и финансовых операций.

11 Основные средства

	Транспорт	Компьютерное оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
<i>(в тысячах рублей)</i>					
Балансовая стоимость на 3 августа 2016 года	-	-	-	-	-
Первоначальная стоимость Поступления	3 300	1 888	115	1 875	7 177
Остаток на конец года	3 300	1 888	115	1 875	7 177
Накопленная амортизация Амортизационные отчисления	- (281)	- (159)	- (6)	-	- (446)
Остаток на конец года	(281)	(159)	(6)	-	(446)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	3 018	1 729	109	1 875	6 731

В состав основных средств включено компьютерное и офисное оборудование с первоначальной стоимостью более 30 тысяч рублей. Оборудование стоимостью менее 30 тысяч рублей списывается на расходы в момент приобретения.

12 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	42 623
Прочие активы	336
Итого	42 959

В состав расчетов с поставщиками и подрядчиками включены предоплаты по общехозяйственным операциям Компании. По состоянию на 31 декабря 2016 года предоплаты не являются просроченными и обесцененными, а также не имеет обеспечения. Все предоплаты относятся к контрагентам не имеющим внешних рейтингов надежности.

13 Страховые резервы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года	3 августа 2016 года	2016
	Резерв, общая сумма	Резерв, общая сумма	Изменение резерва
РНП	121 384		(121 384)
РЗУ	70 381	-	(70 381)
РПНУ	10 907	-	(10 907)
Резерв расходов на урегулирование убытков	813	-	(813)
Итого страховые резервы	203 485	-	(203 485)

По состоянию на 31 декабря 2016 года сформирован резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) в размере 10 907 тыс. рублей. В связи с отсутствием статистики для применения триангуляционных методов, для оценки РПНУ используется метод ожидаемого коэффициента убытков, применяемый в отношении каждой отдельной линии бизнеса. В качестве ожидаемого коэффициента убытков используется аналогичный показатель из бюджета Компании на 2017 год, который, в свою очередь, основан на общерыночной статистике отношения оплаченных убытков к начисленной премии за период с 2012 до 2015 года в разрезе видов страхования. В отдельных случаях рассчитанный показатель был скорректирован в сторону более консервативного значения. В случае, если в линию бизнеса входили несколько видов страхования, коэффициент убытков по линии бизнеса рассчитывался как среднее, взвешенное по сумме заработанной премии по каждому виду страхования в составе линии бизнеса.

В таблице ниже представлено движение РНП:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года		
	Резервы	Доля перестраховщиков в резервах	Резервы-нетто
На 3 августа 2016 года	-	-	-
Страховые премии, начисленные в течение отчетного периода	148 485	-	148 485
Страховые премии, заработанные в течение отчетного периода	(27 101)		(27 101)
На конец отчетного периода	121 384	-	121 384

13 Страховые резервы (продолжение)

Ниже приведен анализ изменения РЗУ и РПНУ:

	31 декабря 2016 года		Резервы-нетто
	Резервы	Доля перестраховщиков в резервах	
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
На 3 августа 2016 года	-	-	-
Убытки, произошедшие в текущем отчетном периоде	81 288	-	81 288
Страховые выплаты в течение отчетного периода	-	-	-
На конец отчетного периода	81 288	-	81 288

Ниже приведен анализ изменения резерва расходов на урегулирование убытков:

	31 декабря 2016 года		Резервы-нетто
	Резервы	Доля перестраховщиков в резервах	
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
На 3 августа 2016 года	-	-	-
Расходы на урегулирование убытков, произошедших в текущем отчетном периоде	813	-	813
Расходы на урегулирование убытков, оплаченные в течение отчетного периода	-	-	-
На конец отчетного периода	813	-	813

14 Прочие обязательства

	31 декабря 2016 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	
Финансовые обязательства	
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	16 150
Нефинансовые обязательства	
Расчеты с персоналом	20 618
Расчеты по социальному страхованию	4 891
Прочие обязательства	5
Итого	41 664

По состоянию на 31 декабря 2016 года в состав финансовых обязательств включена кредиторская задолженность по оплате лицензий на использование информационной системы (см. Примечание 12).

15 Уставный капитал

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года	
	Количество акций	Номинальная стоимость
Обыкновенные акции	213 000 000	21 300 000
Итого уставного капитала	213 000 000	21 300 000

Все обыкновенные именные акции имеют номинальную стоимость 100 рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года и предоставляют право одного голоса по каждой акции. По состоянию на 31 декабря 2016 года все находящиеся в обращении акции Компании были объявлены, выпущены и полностью оплачены. По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании отсутствовали собственные акции, выкупленные у акционеров.

16 Процентные доходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 год
Депозиты в банках	53 611
Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	583 081
Итого процентных доходов	636 692

Информация об операциях со связанными сторонами приведена в Примечании 26.

17 Аквизиционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 год
Комиссии, уплаченные за входящее перестрахование	1 856
Итого аквизиционных расходов	1 856
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(1 558)
Итого аквизиционных расходов	298
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 год
Отложенные аквизиционные расходы на 3 августа 2016	-
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1 558
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	1 558

18 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы состоят из следующих видов расходов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	За период, закончившийся 31 декабря 2016 года
Заработная плата и премии	45 721
Расходы на социальное страхование	11 579
Резерв неиспользованных отпусков	2 368
Прочие расходы, связанные с персоналом	258
Итого расходы на персонал	59 926
Расходы на аренду	10 530
Ремонт помещений	2 160
Списание компьютерного и офисного оборудования (меньше 30 тыс. рублей)	992
Расходы на содержание и оснащение офиса	865
Расходы на информационные технологии	633
Консультационные услуги	653
Амортизация	484
Транспортные расходы	203
Представительские расходы	50
Расходы на рекламу и маркетинг	43
Прочие	395
Итого общих и административных расходов	76 934

В течение отчетного периода долгосрочные вознаграждения работникам Компании не выплачивались.

Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 26.

19 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	За период, закончившийся 31 декабря 2016 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	101 688
Отложенное налогообложение	(19 397)
Итого, в том числе:	82 291
расход по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	15 638
расходы по налогу на прибыль	66 653

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 15 % (налог на доходы по ценным бумагам). Законодательно установленная ставка по налогу на прибыль – 20%.

20 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах рублей)</i>	За период, закончившийся 31 декабря 2016 года
Прибыль до налогообложения	501 708
Теоретические расходы по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2016 год: 20%)	100 342
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета: расходы, не принимаемые к налогообложению	207
Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки: доходы, ставка по которым составляет 15%	(33 896)
Расходы по налогу на прибыль за год	66 653

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20 %:

<i>(в тысячах рублей)</i>	3 августа 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2016 года
Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка				
Наращенные расходы	-	5 100		5 100
НКД по приобретенным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		18 968	-	18 968
Общая сумма отложенного налогового актива	-	24 068	-	24 068
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	-	11 567	-	11 567
Отложенный налоговый актив до зачета с обязательствами	-	35 635	-	35 635
Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				
Нереализованная переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи			15 638	15 638
Страховые резервы	-	146	-	146
Основные средства	-	454	-	454
Общая сумма отложенного налогового обязательства		600	15 638	16 238
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)		35 035	(15 638)	19 397
Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)		35 035	(15 638)	19 397

20 Анализ страхового портфеля

В таблице ниже приведена информация по страховому результату по основным направлениям деятельности Компании за период, закончившийся 31 декабря 2016 года.

<i>(в тысячах рублей)</i>	Страхование им-ва юр. лиц,	Страхование ср-в возд. тр-та	Страхование ГО владельцев ср-в возд. тр-та	Страхование грузов	С/х страхование	Прочее	Итого
Страховые премии по операциям перестрахования	101 924	24 066	8 545	6 885	2 633	4 432	148 485
Сумма заработанных премий	7 039	13 643	2 024	3 448	239	708	27 101
Страховые выплаты, общая сумма	-	-	-	-	-	-	-
Состоявшиеся убытки	(71 085)	(9 724)	(409)	(460)	(61)	(362)	(82 101)
Комиссии, уплаченные за входящее перестрахование	(465)	(534)	(595)	(258)	-	(4)	(1 856)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	406	458	522	169	-	3	1 558
Расходы по ведению страховых операций	(59)	(76)	(73)	(89)	-	(1)	(298)
Результат страховой деятельности	(64 105)	3 843	1 542	2 899	178	345	(55 298)

За период, закончившийся 31 декабря 2016 года, 63% начисленной премии относится к договорам с один перестрахователем, в том числе к двум договорам перестрахования на общую сумму 56 700 тысяч рублей.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (страховой, кредитный, рыночные риски и риск ликвидности), операционных рисков (включая юридический риск) и стратегических рисков. Целью системы управления финансовыми рисками является защита интересов Компании.

Главной задачей управления финансовыми рисками является формирование портфеля рисков, обеспечивающего оптимальное соотношение ожидаемого дохода и риска. При этом общий уровень риска ограничен величиной доступного капитала. Дополнительные ограничения наложены законодательством РФ в отношении требований к активам, принимаемым в покрытие страховых резервов и собственных средств, и соотношения фактической и нормативной маржи платежеспособности Компании (см. Примечание 22).

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В целях управления финансовыми рисками Компания разработала внутреннюю политику управления финансовыми рисками. При разработке политики, наряду с требованиями российского законодательства, были учтены рекомендации, которые содержатся в общепризнанных принципах управления рисками. На основе вышеуказанных принципов и методик Компания разрабатывает систему параметров для отнесения операции к той или иной группе риска и его качественной и количественной оценки.

Стратегия управления рисками Компании базируется на соблюдении установленного аппетита к риску – агрегированного уровня риска, который Компания считает допустимым принять в рамках реализации своей бизнес-стратегии. Аппетит к риску установлен Декларацией аппетита к риску, рассмотренной Правлением Компании в 2016 году и рекомендованной к рассмотрению и утверждению Наблюдательным Советом Компании.

Стратегия управления рисками предполагает:

- соответствие деятельности Компании законодательству и требованиям органов государственного регулирования и контроля;
- применение принципов и методологии Solvency II для построения системы управления рисками;
- поддержание статуса лидера по уровню надежности и платежеспособности на российском страховом рынке;
- защита репутации и бренда Компании, являющихся долгосрочными конкурентными преимуществами;
- назначение владельцев рисков, ответственных за управление отдельными видами рисков в рамках своей компетенции;
- делегирование процессов управления рисками на уровень, который способен наиболее эффективно их выполнять;
- формирование регулярной отчетности по рискам, которая предоставляется руководству Компании.

Процесс управления рисками в Компании включает в себя систематическое решение следующих задач:

- идентификация рисков – выявление и первичный анализ рисков, которые возникают в процессе деятельности Компании. Идентификация рисков проводится на регулярной основе, ввиду динамично изменяющейся внешней и внутренней среды;
- определение отношения к различным видам рисков и построение критерия управления рисками, которое осуществляется с учетом максимального соответствия требованиям государственного регулирования и контроля и в соответствии со стратегией Компании. Риски, которые Компания не готова принимать на себя, полностью исключаются. Для рисков, которые Компания готова взять на себя, определяется максимальная величина;
- качественная и / или количественная оценка (измерение) отдельных видов рисков и оценка совокупного риска;
- установление взаимосвязей между отдельными видами рисков с целью оценки воздействия мероприятий, планируемых для ограничения одного вида риска, на рост или уменьшение уровня других рисков;
- оценка допустимости и обоснованности принимаемого на себя Компанией совокупного риска и оптимизация рисков по установленным критериям управления рисками;
- принятие решений о мерах по управлению рисками с целью их приведения к оптимальному уровню;
- контроль эффективности принятых мер.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Для управления различными видами финансовых рисков с целью их минимизации Компания использует следующие процедуры и инструменты:

- Мониторинг – расчет величины риска, изучение его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур и проводится на регулярной основе;
- Диверсификация – снижение совокупного риска за счет принятия большого количества отдельных рисков, слабо скоррелированных между собой. Зачастую диверсификация позволяет снизить уровень риска без существенного снижения уровня дохода;
- Установление лимита операций – установление ограничений на величины рисков и последующий контроль их соблюдения. Величина лимита отражает готовность Компании принимать на себя определенный риск. Процедура установления лимита операций направлена на установление предельно допустимого уровня риска по каждому направлению деятельности, а также на четкое распределение функций и ответственности;

Основным подходом к управлению финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. В рамках управления страховыми рисками Компания определяет лимиты собственного удержания по линиям бизнеса. Риски, превосходящие установленные лимиты, не принимаются Компанией. В связи с ограниченным характером инвестиционной деятельности, в 2016 году Компания устанавливала лимиты на конкретные виды бумаг или контрагентов решениями Наблюдательного Совета Компании. Кроме того, в Компании существует политика по одобрению крупных сделок и сделок с заинтересованностью.

Величины лимитов определяются в соответствии с внутренними нормативными актами Компании. Утверждение лимитов осуществляют коллективные органы управления – Правление, Комитет по рискам. Величина лимита подлежит пересмотру не реже, чем один раз год, если при утверждении лимита не оговорено иное, а также в случае необходимости.

Кредитный риск. Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна из сторон договора или операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению страховых резервов, страховых, перестраховочных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые и страховые активы и обязательства.

Риск связан с вероятностью несостоятельности контрагентов, а также изменения их кредитных рейтингов. В целях снижения данного риска Компания принимает меры по мониторингу платежеспособности и репутации контрагентов, а также по обеспечению исполнения контрагентами их обязательств.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Ожидаемые потери, оцениваемые в рамках анализа кредитного риска, являются функцией вероятности наступления дефолта, стоимости активов, подверженных риску на момент объявления дефолта и убытков при дефолте (с учетом частичного или полного погашения обязательств после дефолта). Вероятность наступления дефолта оценивается на основе данных о международных и национальных рейтингах, а также с использованием внутренних механизмов оценки риска на основе собственных методик, предназначенных для различных категорий контрагентов и отраслей / секторов. Данные методики разрабатываются и основываются на статистическом анализе с применением интегральной экспертной оценки (суждения), включающей в себя формирование обобщенного представления о характере деятельности контрагента на основе анализа финансовой отчетности и динамики колебания наиболее весомых финансовых показателей.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

По инвестиционным операциям кредитные риски преимущественно связаны со следующими видами сделок:

- размещение денежных средств на депозитах в кредитных организациях и предоставление кредитов;
- инвестиции в долговые ценные бумаги (включая векселя и облигации).

Основным методом снижения кредитного риска является установление лимитов на осуществление указанных операций. Установление лимита ограничивает величину потерь при проведении операций, несущих кредитный риск, с каждым отдельным контрагентом.

Лимиты открываются на банки-контрагенты и на эмитентов долговых ценных бумаг. При этом лимиты устанавливаются для всей совокупности сделок между Компанией и контрагентом. В связи с ограниченным характером инвестиционной деятельности, в 2016 году лимиты были установлены в отношении двух банков-контрагентов и двух отдельных выпусков государственных ценных бумаг.

В ходе обычной перестраховочной деятельности у Компании возникает дебиторская задолженность. Руководство Компании выполняет следующие процедуры для контроля уровня дебиторской задолженности:

- В процессе составления бюджета Компания устанавливает уровень дебиторской задолженности Компании;
- Общая сумма дебиторской задолженности анализируется еженедельно;
- Информация о задержке платежей анализируется на основе условий договора страхования. Информация о просроченных платежах еженедельно сообщается руководству Компании;
- Резервы по безнадежным долгам формируются на основе доступной информации и списываются на индивидуальной основе. В связи с началом деятельности Компании списанная задолженность отсутствует.

В зависимости от уровня устойчивости и других факторов риска контрагенты делятся по 5 категориям (при отнесении к каждой из категорий используется рейтинг агентства Moody's, а при его отсутствии – рейтинг S&P или Fitch, сопоставимый с аналогичным рейтингом Moody's, либо национальный рейтинг Эксперт РА, приведенный к рейтингу Moody's с учетом влияния рейтинга Российской Федерации):

- Обладающие рейтингом финансовой устойчивости от Baa1 до Baa3;
- Обладающие рейтингом финансовой устойчивости от Ba1 до Ba3;
- Обладающие рейтингом финансовой устойчивости от B1 до B3;
- Обладающие рейтингом финансовой устойчивости Caa1 и ниже;
- Не обладающие рейтингом финансовой устойчивости.

Baa1 до Baa3:

Адекватная финансовая устойчивость. Компании считаются обладающими адекватной способностью выполнять договорные обязательства. Факторы риска в таких компаниях довольно высокие, и ожидается, что влияние каких-либо негативных бизнес- или экономических факторов будет существенным, но контролируемым.

Ba1 до Ba3:

Сомнительная финансовая устойчивость. Компании считаются обладающими сомнительной финансовой устойчивостью и неопределенной способностью выполнять договорные обязательства. Несмотря на наличие позитивных факторов, общие факторы риска в таких компаниях высоки, и ожидается, что влияние каких-либо негативных бизнес- или экономических факторов будет очень существенным.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)***В1 до В3:***

Низкая финансовая устойчивость. Компании считаются обладающими низкой финансовой устойчивостью и низкой способностью выполнять договорные обязательства. Факторы риска в таких компаниях очень высоки, и ожидается, что влияние каких-либо негативных бизнес- или экономических факторов будет очень существенным.

Саа1 и ниже:

Очень низкая финансовая устойчивость. Компании, которым присвоен рейтинг любой из этих категорий, считаются обладающими очень низкой финансовой устойчивостью и очень низкой способностью выполнять договорные обязательства. Факторы риска в таких компаниях исключительно высоки, и ожидается, что влияние каких-либо негативных бизнес- или экономических факторов будет непреодолимым.

Не обладающие рейтингом финансовой устойчивости:

Контрагенты, относящиеся к данной категории, детально анализируются Руководством на предмет их финансовой устойчивости.

Рыночный риск. Компания принимает на себя рыночный риск. Рыночный риск связан с открытыми позициями по долговым и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Устанавливаются лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролируется их соблюдение на регулярной основе, однако использование этого подхода может не предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, то есть оценка возможных потерь от использования соответствующих инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и портфельный риск в целом и составлять классификацию по степени риска.

Валютный риск. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Кроме того, часть убытков по страховым контрактам зафиксирована в долларах США или евро на дату признания убытков. Также часть премий зафиксирована в долларах США или евро на дату подписания страхового договора. Компания подвержена валютному риску в отношении данных убытков и премий при изменении валютных курсов. Компания управляет валютным риском путем поддержания своих активов, представленных в долларах США и в евро, на определенном уровне, необходимом для исполнения своих обязательств. Руководство устанавливает и контролирует лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом на регулярной основе.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Ниже представлен анализ денежных финансовых и страховых активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах рублей)</i>	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы по операциям перестрахования и финансовым операциям					
Денежные средства и их эквиваленты	4 895	-	-	-	4 895
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	1 916 557	-	-	-	1 916 557
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	19 933 410	-	-	-	19 933 410
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	50 510	24 630	49 774	171	125 085
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	362	-	-	-	362
Итого активов по операциям перестрахования и финансовым операциям	21 905 734	24 630	49 774	171	21 980 309
Обязательства по операциям перестрахования и финансовым операциям					
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	316	-	-	-	316
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	82 101	-	-	-	82 101
Прочие обязательства	16 162	-	-	-	16 162
Итого обязательств по операциям перестрахования и финансовым операциям	98 579	-	-	-	98 579
Чистая балансовая позиция	21 807 155	24 630	49 774	171	21 881 730

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Компания считает, что инвестиции в долевые инструменты и нефинансовые активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

В таблице ниже представлена чувствительность чистых прибылей и убытков к возможным по оценке руководства колебаниям курсов валют, применяемых на отчетную дату при условии, что остальные переменные постоянны:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2016 года Воздействие на прибыль или убыток
Укрепление доллара США на 20 %	4 926
Ослабление доллара США на 20 %	(4 926)
Укрепление евро на 20 %	9 955
Ослабление евро на 20 %	(9 955)
Укрепление прочих валют на 20 %	34
Ослабление прочих валют на 20 %	(34)

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Компании. Как показывает представленный выше анализ, валютный риск не является существенным для Компании в связи с несущественным объемом ее операций в иностранной валюте, поэтому Компания не использует специальные процедуры, помимо описанных выше, для управления валютным риском.

Процентный риск. Риск изменения процентной ставки возникает в результате возможного влияния изменения рыночных процентных ставок на справедливую стоимость финансовых инструментов или будущих денежных потоков от них. Руководство Компании устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

Финансовые инструменты, использованные Компанией, имеют фиксированные, а не переменные процентные ставки, поэтому анализ чувствительности к дате изменения ставок не проводится. Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам (см. Примечание 7 и 8).

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости, обусловленным изменениями процентных ставок, на основании позиций, имевшихся по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также в случае обоснованно вероятных изменений в 243 базисных пунктах, представляющих собой симметричное падение или рост всех кривых доходности:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 год	
	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный рост в 243 базисных пункта	-	(662 469)
Параллельное падение в 243 базисных пункта	-	709 817

Руководство Компании считает изменение в 243 базисных пункта достаточно точной оценкой волатильности процентных ставок в условиях существующей рыночной ситуации.

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. В связи с ограниченным характером деятельности в 2016 году, и, как следствие, отсутствием существенных обязательств в отчетном периоде и значительным объемом свободных денежных средств, Компания не была подвержена риску ликвидности в отчетном периоде.

В приведенной ниже таблице по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен анализ обязательств по операциям перестрахования, финансовым операциям по срокам погашения согласно договорным срокам, оставшимся до погашения, кроме резервов убытков, которые представлены на базе ожидаемых сроков до погашения. Суммы в таблицах соответствуют суммам, отраженным в финансовой отчетности, так как к балансовым суммам обязательств по операциям страхования и перестрахования и финансовым операциям ввиду краткосрочного периода исполнения Компанией своих обязательств дисконтирование не применяется (см. Примечание 13). В тех случаях, когда сумма обязательств не является фиксированной, она определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются в российские рубли с использованием обменного курса рубля к соответствующей иностранной валюте на отчетную дату.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

<i>(в тысячах рублей)</i>	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	316	-	-	-	316
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	-	-	82 101	-	82 101
Прочие обязательства	16 162	-	-	-	16 162
Всего потенциальных будущих выплат по обязательствам по операциям перестрахования и финансовым операциям	16 478	-	82 101	-	98 579

Компания не использует представленный выше анализ для управления ликвидностью, так как для оценки характера и уровня риска ликвидности Компании также требуется анализ активов по срокам погашения, который представлен далее.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
<i>(в тысячах рублей)</i>					
Активы по операциям перестрахования и финансовым операциям					
Денежные средства и их эквиваленты	4 895	-	-	-	4 895
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	1 916 557	-	-	-	1 916 557
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	12 664 647	7 268 763	19 933 410
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	11 009	78 074	21 891	14 111	125 085
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	362	-	-	-	362
Итого активов по операциям перестрахования и финансовым операциям	1 932 823	78 074	12 686 538	7 282 874	21 980 309
Обязательства по операциям перестрахования и финансовым операциям					
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	316	-	-	-	316
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	-	-	82 101	-	82 101
Прочие обязательства	16 162	-	-	-	16 162
Итого обязательств по операциям перестрахования и по финансовым операциям	16 478	-	82 101	-	98 579
Избыток/(разрыв) ликвидности по страховым и финансовым обязательствам	1 916 345	78 074	12 604 437	7 282 874	21 881 730
Совокупный избыток ликвидности	1 916 345	1 994 419	14 598 856	21 881 730	-

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Страховой риск. Страховой риск – это риск, связанный с любым страховым контрактом (договором перестрахования), заключающийся в возможности наступления страхового события и неопределенности суммы связанного с ним убытка. Из самой природы договора перестрахования вытекает, что страховой риск обладает признаками вероятности и случайности его наступления и заключается в возможности наступления страхового события с неопределенной суммой связанного с ним убытка.

Страховой риск является наибольшим финансовым риском для Компании. Возможность накопления значительных убытков по таким направлениям как страхование имущества, страхование морских грузов, страхование ответственности и другим видам страхования является важным фактором, который может оказать существенное влияние на финансовые потоки Компании и показатели ее деятельности. С учетом этого Компания производит выбор политики управления рисками, и, в первую очередь, политику определения собственного удержания и контроля кумуляции для минимизации воздействия этого фактора.

Процесс управления страховым риском осуществляется Компанией на основе качественных и количественных критериев.

Основной целью анализа качественных критериев является определение отношения Компании к указанному риску с точки зрения его соответствия минимальным требованиям Компании в части страхового покрытия, типа и характера объектов страхования, территории страхования и прочим факторам.

В случае соответствия риска качественным требованиям риск рассматривается с точки зрения количественных требований, ключевыми из которых являются:

- Цена указанного риска.
- Объем принимаемого риска (сумма ответственности, лимит или максимально возможный убыток) с учетом возможной кумуляции. Компания регулирует свою долю участия в риске, с целью соблюдать требований собственного удержания.

Тарифная политика. Компания стремится к построению прибыльного диверсифицированного портфеля договоров перестрахования. Основным методом диверсификации страхового риска является управление риском на основе регулирования тарифной политики. Регулирование тарифной политики происходит на основании анализа текущего портфеля Компании, распределения убытков по различным видам бизнеса, типов страховых покрытий, территориального распределения рисков, сбора рыночной информации о статистике убытков других страховщиков, моделирования различных прогнозов реализации убытков в будущем, а также анализе прочих применимых условий и факторов.

В связи с особенностью деятельности Компании, указанный выше процесс управления не распространяется на ситуации, когда Компания обязана заключить договор перестрахования в соответствии с требованиями законодательства. В этом случае Компания предпринимает все возможные меры по снижению неблагоприятного влияния на Компанию подобного рода договоров. В отчетном периоде подобного рода договоров заключено не было.

Перестрахование. Компания принимает в перестрахование риски в рамках собственного удержания Компании. Как следствие, Компания не перестраховывает отдельных рисков. В случае необходимости Компания может осуществлять перестрахование портфеля в целом (например, от катастрофических рисков).

Выплата страхового возмещения. В соответствии с договором перестрахования перестрахователь обязан в определенный срок уведомить перестраховщика о произошедшем убытке. Урегулированием убытков в Компании занимаются специализированные подразделения, отличные от продающих подразделений. Перестраховочное возмещение выплачивается только после предоставления Компании всех необходимых документов, подтверждающих факт страхового случая. Также к проверке документов по урегулированию убытков привлекаются, в случае необходимости, службы экономической безопасности, юридическая и финансовая службы.

21 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Если на момент выплаты страхового возмещения перестрахователь имел незакрытую задолженность по оплате части перестраховочной премии, Компания предпринимает меры по зачету неоплаченной части с суммой возмещения.

Диверсификация страхового портфеля. Для снижения страхового риска Компания использует диверсификацию своего страхового портфеля – осуществляет перестрахование большого количества мелких и средних рисков наряду с крупными рисками, что, достигается в том числе, за счет реализации Компанией требований законодательства РФ, обязывающих все страховые организации направлять в адрес Компании предложения по перестрахованию 10% от объема всех рисков, передаваемых в перестрахование.

22 Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных российским законодательством и регулирующими органами в области страхования; и (ii) обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать следующие требования, данные для расчета которых рассчитываются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства:

- превышение фактического размера маржи платежеспособности по сравнению с размером нормативной маржи платежеспособности (установленное Указанием ЦБ РФ от 28 июля 2016 года № 3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», а также Приказом Министерства Финансов РФ № 84н от 28 августа 2014 года «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов»);
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Приказом ЦБ РФ от 16 ноября 2015 года № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов»);
- соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Федерального Закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, осуществляется с помощью ежеквартальных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководством Компании.

22 Управление капиталом (продолжение)

В таблице ниже представлен расчет фактической маржи платежеспособности Компании на основе отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года
Уставный капитал	21 300 000
Резервный капитал	-
Нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет	495 206
За вычетом дебиторской задолженности, сроки погашения которой истекли и нематериальных активов	-
Итого фактический размер маржи платежеспособности	21 795 206
Нормативный размер маржи платежеспособности	480 000
Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным, %	4 541%

23 Условные активы и обязательства

Условные налоговые обязательства. Налоговое, валютное и страховое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу принятое на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но у него есть свои особенности. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких сделках. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компании в целом.

23 Условные активы и обязательства (продолжение)

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Компании. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Компания могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компания в целом.

Руководство считает, что у Компании не существует потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных. Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации.

Договорные обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде без права досрочного прекращения в случаях, когда Компания выступает в качестве арендатора:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 год
Менее 1 года	-
От 1 до 5 лет	242 200
Более 5 лет	-
Итого обязательства по операционной аренде	242 200

24 Раскрытие информации о справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между незаинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации или с применением методов оценки. Для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости применялись профессиональные суждения. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов используется вся имеющаяся рыночная информация.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально отражаются и в дальнейшем учитываются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок. Если котировки на активном рынке отсутствуют, Компания использует альтернативные методы оценки.

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

24 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии справедливой стоимости. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания относила к 1 Уровню иерархии финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, которые представлены российскими государственными облигациями в сумме 19 933 410 тысяч рублей.

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2016 г.		
	Уровень 2 Справедливая стоимость	Уровень 3 Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
СТРАХОВЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	1 916 557	-	1 916 557
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	-	125 085	125 085
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	-	362	362
Итого	1 916 557	125 447	2 042 004
ФИНАНСОВЫЕ И СТРАХОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	-	316	316
Прочие обязательства	-	16 162	16 162
Итого	-	16 478	16 478

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии оценивалась с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Для активов Компания использовала допущения о приростной ставке на заемный капитал и ставках досрочных погашений контрагента. Обязательства дисконтируются по ставке привлечения дополнительных заемных средств Компания. Обязательства, подлежащие погашению по требованию, дисконтировались, начиная с первого дня потенциального предъявления требования о погашении обязательства Компания.

25 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Кроме того, в отдельную категорию выделены активы, вытекающие из договоров страхования.

В таблице ниже представлены финансовые активы согласно МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в соответствии с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, вытекающие из договоров страхования	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	4 895	-	-	4 895
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	1 916 557	-	-	1 916 557
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	19 933 410	-	19 933 410
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	-	-	125 085	125 085
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	362	-	-	362
Итого финансовых активов	1 921 814	19 933 410	125 085	21 980 309

На 31 декабря 2016 года все финансовые обязательства Компании отражаются по амортизированной стоимости.

26 Операции между связанными сторонами

Для целей составления настоящей 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. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

По состоянию на 31 декабря 2016 года связанными сторонами Компании являлись акционер, его дочерние общества, члены Наблюдательного Совета и члены Правления. Согласно статьи 2 Федерального закона от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью, поэтому Компания находится под существенным влиянием государства. Компания применила исключение, описанное в параграфе 25 МСФО (IAS) 24 в отношении раскрытия информации об операциях с организациями, контролируемые государством, и с организациями, на которые государство оказывает существенное влияние или которые находятся под совместным контролем государства.

26 Операции между связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2016 года и статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2016 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Акционер, его дочерние организации и организации под существенным влиянием государства
Денежные средства и их эквиваленты	4 895
Дебиторская задолженность по перестрахованию	83 520
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	1 916 557
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	19 933 410
Страховые премии по операциям перестрахования	94 079
Резерв незаработанной премии	83 193
Процентные доходы	636 692

В рамках инвестиционной деятельности в 2016 году Компания заключило договор о брокерском обслуживании со связанной стороной. Брокерская комиссия за 2016 год составила 2 945 тысяч рублей и была включена в первоначальную стоимость приобретенных долговых ценных бумаг.

В 2016 году общая сумма вознаграждения высшего руководства Компании, состоящая из базовой зарплаты, премий и компенсаций, составила 25 411 тысяч рублей. Все вознаграждения высшему руководству краткосрочные. Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.