

Аудиторское заключение
о финансовой отчетности

ОАО «СК АИЖК»

за 2014 год

Апрель 2015 г.

**Аудиторское заключение о финансовой отчетности
ОАО «СК АИЖК»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Отчет о прибылях и убытках	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Информация о компании	10
2. Основа подготовки финансовой отчетности	11
3. Существенные положения учетной политики	11
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	24
5. Страховые премии	25
6. Процентные доходы	25
7. Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	25
8. Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26
9. Прочие операционные и административные расходы	26
10. Расход по налогу на прибыль	26
11. Нематериальные активы	28
12. Основные средства	29
13. Средства в кредитных организациях	30
14. Займы выданные	30
15. Инвестиционные ценные бумаги	30
16. Денежные средства и их эквиваленты	32
17. Прочие активы	32
18. Обязательства по договорам страхования	32
19. Кредиторская задолженность по договорам страхования	33
20. Финансовая аренда	33
21. Прочая кредиторская задолженность и резервы	33
22. Капитал	34
23. Управление рисками	35
24. Договорные и условные обязательства	47
25. Операции со связанными сторонами	48
26. Справедливая стоимость финансовых инструментов	49
27. События после отчетной даты	51

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров ОАО «СК АИЖК»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ОАО «СК АИЖК», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., отчета о прибылях и убытках, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство ОАО «СК АИЖК» несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

**EY**

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «СК АИЖК» по состоянию на 31 декабря 2014 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

А.М. Виноградова
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

21 апреля 2015 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ОАО «СК АИЖК»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 28 января 2010 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1107746041545.

Местонахождение: 117418, Россия, г. Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 69.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

Отчет о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
Страховые премии, всего	5	145 662	70 426
Изменение обязательств по договорам страхования	18	(85 643)	(68 297)
Страховые выплаты	18	(317)	–
Итого результат по страховой деятельности		59 702	2 129
Процентные доходы	6	307 426	228 968
Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	7	(7 677)	(3 526)
Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	(43 358)	(505)
Итого инвестиционные доходы		256 391	224 937
Итого операционные доходы		316 093	227 066
Прочие операционные и административные расходы	9	(223 427)	(193 730)
Итого прочие расходы		(223 427)	(193 730)
Прибыль до налогообложения		92 666	33 336
Расход по налогу на прибыль	10	(22 137)	(8 823)
Прибыль за год		70 529	24 513

Подписано и утверждено к выпуску 21 апреля 2015 г. от имени:

Языков А.Д.
Генеральный директор

Отчет о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Прибыль за отчетный год		70 529	24 513
Прочий совокупный доход/(расход)			
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	15	(52 343)	9 715
Реализованные доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		1 097	(4 010)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	10	10 249	(1 141)
Прочий совокупный доход/(расход) за год, за вычетом налогов	22	(40 997)	4 564
Итого совокупный доход/(расход) за год		29 532	29 077

Отчет о финансовом положении**По состоянию на 31 декабря***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	16	329 617	8 330
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	310 651	10 467
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15	470 415	823 199
Займы выданные	14	–	47 681
Средства в кредитных организациях	13	2 310 917	2 466 155
Дебиторская задолженность по договорам страхования		4 511	–
Отложенный налоговый актив	10	36 751	17 674
Основные средства	12	1 523	2 116
Нематериальные активы	11	11 427	7 824
Прочие активы	17	4 233	1 936
Итого активы		3 480 045	3 385 382
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	18	349 100	263 457
Кредиторская задолженность по договорам страхования	19	–	16 658
Прочая кредиторская задолженность и резервы	21	57 089	49 182
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 653	3 946
Итого обязательства		407 842	333 243
Уставный капитал	22	3 000 000	3 000 000
Нераспределенная прибыль		115 721	54 660
Прочие фонды	22	(43 518)	(2 521)
Итого капитал	22	3 072 203	3 052 139
Итого капитал и обязательства		3 480 045	3 385 382

Отчет об изменениях в капитале**За год, закончившийся 31 декабря***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	Выпущенные акции	Нераспре- деленная прибыль	Прочие фонды	Итого акционерный капитал в виде обыкновенных акций
Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 г.		1 500 550	33 021	(7 085)	1 526 486
Выпуск акций	22	1 499 450	-	-	1 499 450
Выплата дивидендов	22	-	(2 874)	-	(2 874)
Прибыль за отчетный год		-	24 513	-	24 513
Прочий совокупный доход	22	-	-	4 564	4 564
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.		3 000 000	54 660	(2 521)	3 052 139
Выплата дивидендов	22	-	(9 468)	-	(9 468)
Прибыль за отчетный год		-	70 529	-	70 529
Прочий совокупный доход	22	-	-	(40 997)	(40 997)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.		3 000 000	115 721	(43 518)	3 072 203

Отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
<i>Поступления:</i>			
Общая сумма страховых премий, полученная		145 127	89 643
Процентный доход, полученный		263 570	141 698
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		313 879	2 000
Погашение векселей		49 775	85 000
Погашение депозитов в банках		1 552 000	1 109 000
Прочие доходы полученные		37	-
<i>Платежи:</i>			
Возврат страховых премий		(20 633)	(2 560)
Страховые выплаты		(317)	-
Операционные и административные расходы, уплаченные		(227 896)	(174 052)
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(6 808)	(543 178)
Приобретения финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(338 301)	-
Предоставление займов выданных		-	(45 651)
Размещение депозитов в банках		(1 360 000)	(2 136 000)
Приобретение прочих активов		(234)	(631)
Проценты выплаченные по договорам финансовой аренды		(223)	(323)
Налог на прибыль, уплаченный		(33 258)	(16 656)
Движение денежных средств от операционной деятельности		336 718	(1 491 710)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	12	(41)	(155)
Продажа основных средств		-	1 425
Приобретение нематериальных активов	11	(5 849)	(3 086)
Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности		(5 890)	(1 816)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Взнос в уставный капитал		-	1 499 450
Выплаченные дивиденды	22	(9 468)	(2 874)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	22	(9 468)	1 496 576
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(73)	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		321 287	3 050
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	16	8 330	5 280
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16	329 617	8 330

Прилагаемые примечания 1-27 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

(В тысячах российских рублей)

1. Информация о компании

Открытое акционерное общество «Страховая компания АИЖК» (далее – ОАО «СК АИЖК» или «Общество») было создано в 2010 году в рамках реализации Программы открытого акционерного общества «АИЖК» (ОАО «АИЖК») по развитию ипотечного страхования, разработанной по поручению Президента Российской Федерации от 27 июля 2009 г. № Пр-1890.

Общество имеет лицензии:

- ▶ на осуществление перестрахования П № 4210 77 от 20 мая 2010 г.;
- ▶ на осуществление страхования С № 4210 77 от 27 ноября 2012 г. по видам страхования:
 - ▶ страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору;
 - ▶ страхование финансовых рисков.

Основной деятельностью ОАО «СК АИЖК» является ипотечное страхование (страхование ответственности заемщика и страхование финансового риска кредитора) и перестрахование рисков ипотечного страхования. ОАО «СК АИЖК» является единственной на российском рынке перестраховочной компанией, специализирующейся на перестраховании рисков по договорам ипотечного страхования, заключаемых страховыми компаниями.

По итогам 2014 года применение ипотечного страхования было востребовано по двум основным направлениям:

1. на этапе выдачи ипотечных кредитов/займов (первичный ипотечный рынок) как инструмент снижения первоначального взноса и процентной ставки по ипотечному кредитному договору/договору займа;
2. в рамках сделок секьюритизации ипотечных кредитов (вторичный ипотечный рынок) как механизм повышения кредитного качества сделок секьюритизации ипотечных кредитов на российском рынке.

Общество выполняет функцию института развития рынка ипотечного страхования, разрабатывающего инновационные страховые продукты и стандарты ипотечного страхования. Как институт развития рынка ипотечного страхования ОАО «СК АИЖК» проводит активную работу с банками по разработке новых продуктов и продвижению ипотечного страхования, инициирует изменения в законодательную и нормативную базы в целях развития ипотечного страхования.

Помимо этого, в целях защиты интересов участников долевого строительства жилья и поддержания рынка жилищного строительства в 2014 году ОАО «СК АИЖК» развивало новое направление деятельности – входящее перестрахование гражданской ответственности застройщика за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по передаче жилого помещения по договору участия в долевом строительстве (далее – гражданская ответственность застройщика) в рамках Федерального закона № 214-ФЗ от 30 декабря 2004 г. «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации». В 2014 году задачей Общества являлось формирование основ этого сегмента страхования и предоставление перестраховочных емкостей. Для этого разработан и предложен рынку полный комплект методических материалов (требования к андеррайтингу, страховые тарифы, правила страхования).

ОАО «СК АИЖК» является дочерней компанией ОАО «АИЖК», 100% акций которого принадлежат Федеральному агентству по управлению федеральным имуществом.

Акционерами ОАО «СК АИЖК» являются:

- ▶ ОАО «АИЖК»;
- ▶ Ассоциация российских банков;
- ▶ Некоммерческое партнерство «Национальная страховая гильдия».

Уставный капитал ОАО «СК АИЖК» составляет 3 000 000 тыс. рублей. Уставный капитал Общества разделен на 3 000 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая. Основным акционером ОАО «СК АИЖК» является ОАО «АИЖК», доля ОАО «АИЖК» в уставном капитале Общества составляет 99,98%.

Юридический адрес Общества: 117418, г. Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 69.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. численность работников Общества составляет 50 человек (31 декабря 2013 г.: 44 человека).

(В тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО). В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее – «РГБУ»), ОАО «СК АИЖК» обязано вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Общества, сформированных по РГБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением отдельных финансовых активов и финансовых обязательств, которые оцениваются по справедливой стоимости.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Функциональной валютой ОАО «СК АИЖК» принят российский рубль, так как это наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Обществом операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности Общества были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Общество представляет отчет о финансовом положении в порядке уменьшения ликвидности. Анализ возмещения или погашения финансовых активов и обязательств в течение периода до 12 месяцев после отчетной даты (оборотные/краткосрочные) и периода свыше 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные/долгосрочные) представлен в Примечании 23.

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, намерение произвести расчет на нетто-основе либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

3. Существенные положения учетной политики

Классификация страховых/перестраховочных продуктов и договоров страхования/перестрахования

Основным видом деятельности ОАО «СК АИЖК» по состоянию на 31 декабря 2014 г. является перестрахование рисков выплаты страхового возмещения страховым компаниям, с которыми у ОАО «СК АИЖК» заключены договоры перестрахования, страхование ответственности заемщиков по кредитным договорам и страхование финансового риска кредитора по кредитным договорам/договорам займа.

В 2014 году произошел запуск нового перестраховочного продукта по страхованию гражданской ответственности застройщика за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по передаче жилого помещения по договору участия в долевом строительстве.

Общество классифицирует все свои договоры, в которых оно выступает страховщиком и перестраховщиком, как договоры страхования.

Договоры страхования – это такие договоры, по которым Общество (страховщик/перестраховщик) приняло значительный страховой риск у другой стороны (страхователя/перестрахователя), согласившись выплатить компенсацию страхователям/перестрахователям в том случае, если предусмотренное договором страхования событие в будущем (страховой случай) произойдет в течение срока действия договора страхования и повлечет убытки страхователя/перестрахователя.

Если договор был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования в течение оставшегося срока его действия, даже если в течение этого периода времени имеет место значительное снижение страхового риска, кроме случаев, когда все права и обязательства погашаются либо срок их действия истекает, либо наступают основания, предусмотренные договором страхования, после чего договор считается прекращенным.

По договорам ипотечного страхования, принятым в перестрахование, Общество (перестраховщик) обязуется возместить перестрахователю в соответствии с условиями договора страхования часть страховой выплаты по договорам страхования, по которым перестрахователь выступает в качестве страховщика (далее – Оригинальный договор), пропорционально доле страховой суммы по Оригинальному договору страхования, в пределах которой перестраховщик несет обязательства по страховой выплате.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Классификация страховых/перестраховочных продуктов и договоров страхования/перестрахования (продолжение)

Оригинальный договор ипотечного страхования – это договор, заключенный перестрахователем в качестве страховщика, риск страховой выплаты по которому удовлетворяет следующему условию: объектом страхования по Оригинальному договору страхования являются имущественные интересы страхователя, связанные с риском возникновения убытков у кредитора, вызванных невозможностью удовлетворения обеспеченных ипотекой требований в связи с недостаточностью денежных средств, вырученных от реализации предмета ипотеки при обращении взыскания на указанное имущество или недостаточностью стоимости предмета ипотеки, оставленного кредитором за собой.

Размер страховой выплаты для перестрахователя определяется исходя из фактического размера страховой выплаты по Оригинальному договору страхования и доли ОАО «СК АИЖК» в убытке. Таким образом, размер страховой выплаты Общества (перестраховщика) в отношении Оригинального договора страхования, риск выплаты страхового возмещения по которому застрахован по договору перестрахования, определяется по формуле:

(Страховая выплата по Оригинальному договору страхования)(Доля участия перестраховщика)*

По договорам страхования ответственности заемщиков по кредитным договорам и договорам страхования финансового риска кредитора по кредитным договорам/договорам займа Общество (страховщик) обязуется возместить кредитору-залогодержателю недостаточность денежных средств, вырученных от реализации заложенного имущества, для удовлетворения обеспеченных ипотекой требований, в порядке и размере, предусмотренном договором страхования.

По входящему перестрахованию застройщиков объектом перестрахования являются имущественные интересы перестрахователя, связанные с риском страховой выплаты по Оригинальному договору страхования. Объектом страхования по Оригинальному договору страхования являются имущественные интересы Страхователя, связанные с риском наступления его ответственности перед Выгодоприобретателем в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением Страхователем обязательств по передаче жилого помещения по договору участия в долевом строительстве.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Общество осуществляет страхование рисков физических и юридических лиц и перестрахование рисков российских страховых компаний в рамках двух основных видов страхования (страхование финансовых рисков и страхование ответственности заемщика) и их модификаций. Также ОАО «СК АИЖК» осуществляет перестрахование рисков гражданской ответственности застройщиков.

Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведенные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в отчете о прибылях и убытках за отчетный год, в котором он возник.

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного периода. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибылях и убытках в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива и признаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания данного актива.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Нематериальные активы (продолжение)**

Нематериальные активы представлены главным образом программным обеспечением, лицензиями на программное обеспечение, затратами на создание web-сайта, товарным знаком и затратами на дизайн фирменного стиля.

Ниже приводится краткая информация относительно учетной политики, применяемой к нематериальным активам Общества.

Обесценение нематериальных активов

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Общество производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ПГДП превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются до своей приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами и прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Общество определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Общество рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться. Проверка на предмет обесценения проводится на индивидуальной основе или, в случае необходимости, на уровне ПГДП.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Затраты на замену или проведение основного технического осмотра капитализируются при возникновении, если существует большая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные со статьей, перейдут к Обществу, а первоначальная стоимость статьи поддается надежной оценке.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования следующих классов активов:

	<u>Годы</u>
Компьютеры и оргтехника	2-7
Транспортные средства	3-5
Мебель и принадлежности	3-10

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода, и при необходимости в них вносятся перспективные корректировки.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о прибылях и убытках за тот год, в котором было прекращено признание.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Общество классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Классификация зависит от цели приобретения или создания инвестиций. Финансовые активы классифицируются как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если документально оформленная инвестиционная стратегия Общества заключается в управлении финансовыми инвестициями на основании справедливой стоимости, поскольку управление соответствующими обязательствами также осуществляется на данном основании. Категории финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и финансовых активов, удерживаемых до погашения, используются в тех случаях, когда соответствующее обязательство (включая средства акционеров) находится в пассивном управлении и/или учитывается по амортизированной стоимости.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Общество принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Общества включают денежные средства и краткосрочные депозиты, средства в кредитных организациях, страховую и прочую дебиторскую задолженность, котируемые финансовые инструменты, векселя.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

(i) *Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Инвестиции, которые обычно приобретаются с целью продажи в ближайшем будущем, классифицируются как предназначенные для торговли.

Для инвестиций, классифицированных как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, должны выполняться следующие критерии:

- ▶ Такая классификация устраняет или существенно снижает непоследовательность в методе учета, которая возникла бы в результате оценки активов или обязательств, либо признания доходов или расходов по ним на различной основе; или
- ▶ Активы и обязательства являются частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или и тех, и других, управление которыми осуществляется, и результаты по которым оцениваются на основе справедливой стоимости, в соответствии с документально оформленной политикой управления риском или инвестиционной стратегией.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Данные инвестиции первоначально отражаются по справедливой стоимости. После первоначального признания они переоцениваются по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости отражаются по статье «Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Проценты начисляются и представляются по статьям «Процентные доходы», соответственно, с использованием метода эффективной процентной ставки (ЭПС).

Общество анализирует финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (предназначенные для торговли), на предмет уместности допущения о наличии намерения их продажи в ближайшем будущем. Если Общество не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, в редких случаях Общество может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация таких активов в категории займов и дебиторской задолженности, инструментов, имеющих в наличии для продажи, или финансовых инструментов, удерживаемых до погашения, зависит от характера актива. Проводимый анализ не оказывает влияния на финансовые активы, классифицированные как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в силу использования компанией возможности учета по справедливой стоимости при их первоначальном признании.

(ii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевыми и долговые ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, – это такие инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющих в наличии для продажи (капитал). Если у Общества имеется более одной инвестиции в одну ценную бумагу, их выбытие осуществляется в порядке поступления. Проценты, полученные в период удержания финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отражаются в качестве процентных доходов по методу эффективной процентной ставки. Дивиденды, полученные в период удержания финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Инвестиционный доход» после того, как было установлено право на получение выплаты. При прекращении признания актива совокупный доход или расход признается в составе прочих доходов от операционной деятельности, либо же устанавливается факт наличия обесценения, либо же совокупный убыток признается в составе затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках и исключается из фонда инструментов, имеющих в наличии для продажи.

Общество оценивает свои финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет справедливости допущения о возможности и наличии намерения продать их в ближайшем будущем. Если Общество не в состоянии осуществлять торговлю данными финансовыми активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, в редких случаях Общество может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация в категорию займов и дебиторской задолженности разрешается в том случае, если финансовые активы удовлетворяют определению займов и дебиторской задолженности, и при этом Общество имеет возможность и намеревается удерживать данные активы в обозримом будущем или до погашения. Переклассификация в категорию инструментов, удерживаемых до погашения, разрешается только в том случае, если компания имеет возможность и намеревается удерживать финансовый актив до погашения.

В случае финансовых активов, переклассифицированных из состава категории «имеющиеся в наличии для продажи», связанные с ними доходы или расходы, ранее признанные в составе капитала, амортизируются в составе прибыли или убытка на протяжении оставшегося срока инвестиций с применением эффективной процентной ставки. Разница между новой оценкой амортизированной стоимости и ожидаемыми денежными потоками также амортизируется на протяжении оставшегося срока использования актива с применением эффективной процентной ставки. Если впоследствии устанавливается, что актив обесценился, сумма, отраженная в капитале, переклассифицируется в отчет о прибылях и убытках.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

(iii) Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. Инвестиции такого рода изначально отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, выплаченного за приобретение данной инвестиции. Все затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением, также включаются в первоначальную стоимость инвестиции. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях или убытках. Доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении признания или обесценении данных инвестиций, а также в ходе процесса амортизации.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- ▶ Общество передало свои права на получение денежных потоков от актива либо взяло на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению и либо:
- ▶ Общество передало практически все риски и выгоды от актива; либо
- ▶ Общество не передало, но и не сохранило за собой практически все риски и выгоды от актива, но передало контроль над данным активом.

Если Общество передало все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключило транзитное соглашение, и не передало, но и не сохранило за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передало контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Общество продолжает свое участие в переданном активе.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Общества.

В данном случае Общество также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на такой основе, которая отражает права и обязательства, сохранившиеся у Общества.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

(i) Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Общество сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Общество определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства возникновения убытка от обесценения активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе инвестиционных доходов в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Обществу. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в отчете о прибылях и убытках.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Общества, с учетом характеристик кредитного риска.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, на которых основывается историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Обществом убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

(ii) Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Общество на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать «значительное или продолжительное» снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» оценивается в сравнении с первоначальной стоимостью инвестиций, а «продолжительность» – в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. Общество считает, что, как правило, «значительное» снижение составляет 20% и является «продолжительным», если оно наблюдается в течение более чем шести месяцев. При наличии свидетельств обесценения, сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в отчете о прибылях и убытках убытка от обесценения по данным инвестициям, исключается из прочего совокупного дохода и признается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в отчете о прибылях и убытках.

Начисление будущего процентного дохода продолжается на основании уменьшенной балансовой стоимости актива и производится по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках.

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств с отражением нетто-суммы в отчете о финансовом положении осуществляется тогда, и только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет признанных сумм и намерение произвести расчеты на нетто-основе, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Взаимозачет доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках не производится, если только это не требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или интерпретацией, информация о чем отдельно раскрывается при описании учетной политики Общества.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных организованных финансовых рынках, определяется на основании рыночных котировок на покупку для активов и котировок на продажу для обязательств на момент прекращения операций по состоянию на отчетную дату, без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость паев в паевых инвестиционных фондах и акций инвестиционных компаний открытого типа определяется, исходя из объявленных котировок на покупку на активном рынке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих моделей оценки. Модели оценки включают метод дисконтированных денежных потоков, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов, кредитные модели и другие модели оценки.

Определенные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости с использованием моделей оценки, поскольку для них отсутствуют текущие рыночные операции или наблюдаемые рыночные данные. Их справедливая стоимость определяется с использованием модели оценки, которая была проверена в отношении цен или исходных данных для реальных рыночных операций, а также с использованием наилучшей оценки Общества в отношении наиболее уместных допущений для модели. Модели корректируются для отражения разницы между котировкой на покупку и продажу, чтобы отразить затраты на закрытие позиций, кредитный спрэд и спрэд ликвидности контрагента, а также ограничения модели. Также, прибыль или убыток, рассчитанные при первом отражении таких финансовых инструментов (прибыль или убыток «первого дня») относятся на будущие периоды и признаются только тогда, когда исходные данные становятся наблюдаемыми, либо при прекращении признания инструмента.

В случае применения методов дисконтирования денежных потоков расчетные показатели будущих денежных потоков основываются на наилучших оценках руководства, а используемая ставка дисконтирования представляет собой соотношенную с рынком ставку по схожему инструменту. Использование различных моделей оценки и допущений может давать существенно отличающиеся оценки справедливой стоимости.

Справедливая стоимость депозитов с плавающей ставкой и однодневных депозитов, размещенных в кредитных организациях, равна их балансовой стоимости. Балансовая стоимость представляет собой первоначальную стоимость депозита плюс начисленные проценты. Справедливая стоимость депозитов с фиксированной процентной ставкой оценивается при помощи методов дисконтирования денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются по текущим рыночным ставкам для аналогичных инструментов по состоянию на отчетную дату.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Если справедливая стоимость не поддается надежной оценке, такие финансовые инструменты оцениваются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, выплаченного за приобретение инвестиции, либо сумму, полученную при выпуске финансового обязательства. Все затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением, также включаются в состав первоначальной стоимости инвестиции.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация об их оценке приводится в Примечании 26.

Дебиторская задолженность по страхованию

Дебиторская задолженность по страхованию первоначально признается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения. После первоначального признания дебиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по страхованию проверяется на предмет обесценения в случаях, когда события или обстоятельства указывают на вероятность того, что балансовая стоимость не будет возмещена, а убыток от обесценения признается в отчете о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

Для целей отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и их эквивалентов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

Налоги

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Общество осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль также включают в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале или прочем совокупном доходе, признается в составе капитала или прочего совокупного дохода, а не в отчете о прибылях и убытках. Руководство Общества периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налоги (продолжение)

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Аренда

Финансовая аренда – Общество в качестве арендатора

Общество признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Общества. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период.

Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

Операционная аренда – Общество в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по договорам страхования

Обязательства Общества по договорам страхования (перестрахования) включают резерв неистекшего риска (далее – «РНР») и резерв убытков. Обязательства по договорам страхования (перестрахования) признаются в тот момент, когда заключаются договоры страхования (перестрахованные договоры страхования).

Резерв неистекшего риска определяется по всем договорам ипотечного страхования (входящего перестрахования), действующим на отчетную дату, как сумма дисконтированной стоимости выплат по ожидаемым в будущем страховым случаям, а также расходов на урегулирование ожидаемых в будущем убытков и на сопровождение договоров, а также будущих выплат по гарантиям, предусмотренными договорами страхования. Резерв неистекшего риска по страхованию ответственности застройщиков определяется на базе начисленной страховой (перестраховочной) премии с учетом предположений о профиле риска по данному виду страховой ответственности.

Резерв оценивается по состоянию на каждую отчетную дату с использованием актуарных методик, наилучших текущих допущений и предположений, с применением (для ипотечного страхования) сценарно-вероятностного моделирования ожидаемых будущих денежных потоков и включает корректировку на риск и неопределенность в отношении времени и величины будущих денежных потоков, позволяющую учесть неопределенность и вариативность, свойственную рискам, принятым Обществом на страхование. Признание обязательства прекращается, если срок действия договора страхования истек или договор прекратил действие.

Резерв убытков оценивается как ожидаемая дисконтированная стоимость страховых выплат по всем страховым случаям, которые состоялись, были заявлены или не были заявлены (и не были урегулированы) по состоянию на отчетную дату. В состав резерва также включаются затраты, связанные с урегулированием таких убытков. В отношении информации о заявлении состоявшихся убытков и их урегулировании могут возникать задержки, вследствие чего факт наступления и конечная величина убытков могут не быть достоверно известны по состоянию на отчетную дату. Резерв рассчитывается по состоянию на отчетную дату с использованием стандартных актуарных методик, основывающихся на эмпирических данных и наилучших текущих допущениях. Признание обязательств по страховой выплате в отношении состоявшегося убытка прекращается, если оно урегулировано или срок действия обязательства истек. На каждую отчетную дату проводится переоценка обязательств, оцененных на прошлые отчетные даты, и эффект от переоценки раскрывается в отчетности.

Стабилизационный резерв не признается обязательством по договорам страхования.

Ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются по безрисковой процентной ставке с поправкой на срочность исполнения страховых обязательств.

Подход, используемый Обществом для оценки обязательств по договорам страхования, в силу применяемой методологии, включает в себя тест на адекватность обязательств по договорам страхования. На каждую отчетную дату производится переоценка обязательств, оцененных на прошлые отчетные даты и эффект от переоценки раскрывается в отчетности. Изменения величины обязательств по договорам страхования на каждую отчетную дату в полном объеме признаются в составе прибыли или убытка.

Кредиторская задолженность по страхованию

Кредиторская задолженность по страхованию первоначально признается по справедливой стоимости полученного вознаграждения за вычетом затрат по сделке, непосредственно связанных с операцией. После первоначального признания кредиторская задолженность по страхованию оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания кредиторской задолженности по страхованию

Признание кредиторской задолженности по страхованию прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Классификация финансовых инструментов как долговых или долевого

Финансовый инструмент классифицируется как долговой, если он содержит договорное обязательство:

- ▶ по предоставлению денежных средств или иного финансового актива другой компании; либо
- ▶ по обмену финансовых активов или финансовых обязательств с другой компанией на условиях, потенциально невыгодных для Общества.

Если у Общества отсутствует безусловное право, позволяющее ей избежать предоставления денежных средств или иного финансового актива для погашения договорного обязательства, то данное обязательство отвечает определению финансового обязательства.

Признание доходов от операционной деятельности

Общая сумма страховых премий

Страховые премии по договорам страхования признаются в составе выручки в тот момент, когда они подлежат уплате страхователем/перестрахователем.

Начисленные премии по договорам представляют собой всю совокупность премий, подлежащих получению за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода, так как по всем договорам происходит единовременная оплата премии.

Процентные доходы

Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках по мере начисления и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Реализованные доходы и расходы

Реализованные доходы и расходы, отражаемые в отчете о прибылях и убытках по инвестициям, включают в себя доходы и расходы по финансовым активам. Доходы и расходы от продажи инвестиций рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от продажи и первоначальной либо амортизированной стоимостью, а их признание осуществляется в момент совершения сделки продажи.

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Вступившие в силу изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета», а также критерии взаимозачета в отношении расчетных систем, в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки не оказали влияния на Общество.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»

В Разъяснении указывается, что компания должна признавать обязательство в отношении налогов, сборов и иных обязательных платежей, тогда, когда имеет место деятельность, обуславливающая необходимость выплаты согласно законодательству. В случае обязательного платежа, необходимость выплаты которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, Разъяснение указывает, что обязательство не признается до момента достижения минимального порогового значения. Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 не оказало влияния на финансовую отчетность Общества, так как Общество в предыдущие годы следовало принципам признания, установленным МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», которые соответствуют требованиям Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21.

Раскрытие информации о возмещаемой стоимости для нефинансовых активов – Поправки к МСФО (IAS) 36

Данные поправки устраняют непреднамеренные последствия применения МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» к раскрытию информации, требуемой в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Помимо этого, поправки требуют раскрытия информации о возмещаемой стоимости активов или подразделений, генерирующих денежные потоки, по которым было признано обесценение или произошло восстановление убытков от обесценения в течение периода. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Общества.

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Совет по МСФО в июле 2014 года опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования к классификации и оценке, обесценению и учету хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Требуется ретроспективное применение, но представление сравнительной информации не обязательно. Допускается досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9, если дата первоначального применения – 1 февраля 2015 г. или более ранняя. Применение МСФО (IFRS) 9 повлияет на классификацию и оценку финансовых активов Общества, но не повлияет на классификацию и оценку его финансовых обязательств.

Поправки к МСФО (IAS) 19 Планы с установленными выплатами: взносы со стороны работников

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц для учета пенсионных планов с установленными выплатами. В случае, если взносы привязаны к предоставляемым услугам, они должны относиться к периодам службы в качестве отрицательной выгоды. Поправки уточняют, что, если сумма взносов не зависит от количества лет службы, компания может признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости текущих услуг в том периоде, когда такие услуги оказываются, вместо распределения таких взносов по периодам службы. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты. Ожидается, что эти поправки не повлияют на Общества, так как Общество не имеет пенсионных планов с установленными выплатами со взносами со стороны работников или третьих лиц.

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2010-2012 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 июля 2014 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Общество. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 13 Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность – поправки к МСФЗ (IFRS) 13

Данная поправка к МСФЗ (IFRS) 13 разъясняет в Основаниях для заключения, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме счетов, если эффект дисконтирования несущественен.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Данная поправка применяется ретроспективно и разъясняет положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в отношении того, что актив может быть переоценен на основании наблюдаемых данных на основании как брутто-, так и нетто-оценки. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между брутто-оценкой актива и его балансовой стоимостью.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги в качестве старшего руководящего персонала), является связанной стороной и включается в раскрытия информации о связанных сторонах. Кроме того, компания, которая использует управляющую компанию, должна раскрывать сумму затрат на услуги по управлению.

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2011-2013 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 июля 2014 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Общество. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение для компаний, удерживающих группу финансовых активов и финансовых обязательств (портфель) и управляющих этой группой как единым целым, может применяться к портфелям, состоящим не только из финансовых активов и финансовых обязательств, но и из других контрактов, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

(В тысячах российских рублей)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2012-2014 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Общество. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS 7) «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость раскрытий информации о взаимозачете в промежуточной финансовой отчетности

Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 года. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования. Неясно, должна ли соответствующая информация быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что раскрытие этой информации не требуется в сокращенной промежуточной отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

Оценка обязательств по договорам страхования

Размер обязательства по договорам страхования основывается либо на текущих допущениях, либо на допущениях, установленных при заключении договора, отражающих наилучшую оценку на тот момент, увеличенную с учетом риска и неблагоприятных изменений. Все договоры проходят проверку на предмет достаточности обязательств, которая отражает наилучшую текущую оценку Общества в отношении будущих денежных потоков.

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов, скорректированных на ожидаемые поправки на инфляцию, если это уместно.

В 2014 году была изменена методика оценки страховых обязательств. Основные отличия от ранее использовавшегося подхода заключаются в:

- ▶ использовании обучаемой модели выживаемости (переходов состояний), с учетом доступного для закладной набора параметров (для каждого кредита на весь прогнозный период вычисляются риски миграции согласно обученным моделям и по ним вычисляются вероятности попадания кредита в дефолт или полного досрочного погашения);
- ▶ использовании фактической информации о текущем состоянии кредита, не только для оценки резерва убытков, но и для оценки резерва неистекшего риска;
- ▶ принципе генерации макроэкономических сценариев (распределение по значениям базовых макроэкономических параметров моделируется на базе фактической динамики в прошлом, «кризис» не является параметром модели и, соответственно, не моделируется явно, однако, уровень надежности повышен для обеспечения необходимой степени консервативности оценок).

Оценки вероятности прекращения договоров страхования в связи с неоплатой и досрочного расторжения договоров основываются на собственном прошлом опыте Общества в отношении прекращения и досрочного расторжения договоров страхования.

Ставки дисконтирования основываются на релевантных ставках доходности государственных ценных бумаг, которые корректируются с учетом среднего спреда доходности государственных и корпоративных ценных бумаг.

(В тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**Отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

5. Страховые премии

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Страховые премии по договорам, принятым в перестрахование	80 627	74 020
Страховые премии по прямому страхованию	71 651	15 624
Возврат страховых премий	(6 616)	(19 218)
Итого страховые премии	<u>145 662</u>	<u>70 426</u>

6. Процентные доходы

Процентные доходы по финансовым активам состоят из следующих позиций:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Средства в кредитных организациях	230 832	181 308
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	52 689	32 120
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17 680	979
Проценты по остаткам на счетах	4 093	7 531
Займы выданные	2 132	7 030
Итого процентные доходы	<u>307 426</u>	<u>228 968</u>

7. Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи

Отражаемые в отчете о прибылях и убытках доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 15)	(6 799)	(3 544)
Реализованный доход/(убыток) от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включая:	(878)	18
Банковский сектор	(116)	(241)
Небанковский сектор	(762)	259
Итого доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	<u>(7 677)</u>	<u>(3 526)</u>

(В тысячах российских рублей)

8. Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Банковский сектор	(14 745)	-
Небанковский сектор	(28 613)	(505)
Итого доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>(43 358)</u>	<u>(505)</u>

9. Прочие операционные и административные расходы

Прочие операционные и административные расходы состоят из следующих позиций:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Заработная плата и начисленные вознаграждения сотрудникам	149 724	146 529
Страховые взносы	24 951	18 627
Профессиональные услуги	15 576	6 307
Информационно-консультационные услуги	11 623	1 687
Арендная плата	8 732	7 862
Аудит	3 290	3 142
Маркетинг и реклама	2 509	2 374
Амортизация нематериальных активов (Примечание 11)	2 246	2 010
Амортизация основных средств (Примечание 12)	634	1 505
Расходы на материалы	981	1 222
Прочие	3 161	2 465
Итого прочие операционные и административные расходы	<u>223 427</u>	<u>193 730</u>

10. Расход по налогу на прибыль

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль представлены ниже:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Расход по текущему налогу на прибыль	30 965	20 406
Экономия по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	(8 828)	(11 583)
Расход по налогу на прибыль	<u>22 137</u>	<u>8 823</u>

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	10 249	(1 141)
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	<u>10 249</u>	<u>(1 141)</u>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 20% в 2014 и 2013 годах. Ставка налога на процентный доход по государственным ценным бумагам составляла 15% для платежей в федеральный бюджет.

(В тысячах российских рублей)

10. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена выверка расхода на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Прибыль до налогообложения	92 666	33 336
Законодательно установленная ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретические экономия/(расходы) по налогу на прибыль по законодательно установленной ставке	(18 533)	(6 667)
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(1 124)	(2 001)
Доход, облагаемый по ставке 15%	(2 480)	(155)
Расход по налогу на прибыль	(22 137)	(8 823)

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов в размере 36 751 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2014 г. (31 декабря 2013 г.: 17 674 тыс. рублей).

Изменение величины временных разниц в течение 2014 года:

	<u>Возникновение и уменьшение временных разниц</u>			<u>31 декабря 2014 г.</u>
	<u>1 января 2014 г.</u>	<u>в отчете о прибылях и убытках</u>	<u>в составе прочего совокупного дохода</u>	
Налоговое влияние временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу				
Прочая кредиторская задолженность и резервы	8 813	1 883	-	10 696
Прочие активы	312	(61)	-	251
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	393	8 671	-	9 064
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 990	1 360	10 249	13 599
Обязательства по договорам страхования	3 203	138	-	3 341
Обязательства по договорам лизинга	182	(112)	-	70
Кредиторская задолженность по договорам страхования	3 332	(3 332)	-	-
Отложенный налоговый актив	18 225	8 547	10 249	37 021
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(353)	83	-	(270)
Займы выданные	(198)	198	-	-
Отложенное налоговое обязательство	(551)	281	-	(270)
Отложенные налоговые активы/ (обязательства), нетто	17 674	8 828	10 249	36 751

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств, и когда отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взыскиваемым одним и тем же налоговым органом.

(В тысячах российских рублей)

10. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение 2013 года:

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>			31 декабря 2013 г.
	1 января 2013 г.	в отчете о прибылях и убытках	в составе прочего совокупного дохода	
Налоговое влияние временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу				
Прочая кредиторская задолженность	5 124	3 689	-	8 813
Прочие активы	256	56	-	312
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	292	101	-	393
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 422	709	(1 141)	1 990
Обязательства по договорам страхования	2 958	641	-	3 599
Обязательства по договорам лизинга	-	182	-	182
Кредиторская задолженность по договорам страхования	-	3 332	-	3 332
Отложенный налоговый актив	11 052	8 710	(1 141)	18 621
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	-	(353)	-	(353)
Обязательства по договорам страхования	(3 669)	3 273	-	(396)
Займы выданные	(151)	(47)	-	(198)
Отложенное налоговое обязательство	(3 820)	2 873	-	(947)
Отложенные налоговые активы/ (обязательства), нетто	7 232	11 583	(1 141)	17 674

По состоянию на 31 декабря 2014 г. руководство полагает, что Общество получит налогооблагаемую прибыль в будущем, что позволит Обществу реализовать отложенный налоговый актив целиком.

11. Нематериальные активы

Изменения нематериальных активов в период с 1 января по 31 декабря 2014 г. могут быть представлены следующим образом:

	<i>Лицензии на программное обеспечение</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2014 г.	7 336	4 867	815	13 018
Поступления	1 206	4 543	100	5 849
Выбытия	(2 481)	(201)	(328)	(3 010)
На 31 декабря 2014 г.	6 061	9 209	587	15 857
Накопленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2014 г.	(3 105)	(1 752)	(337)	(5 194)
Начисленная амортизация (Примечание 9)	(1 375)	(750)	(121)	(2 246)
Выбытия	2 481	201	328	3 010
На 31 декабря 2014 г.	(1 999)	(2 301)	(130)	(4 430)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2014 г.	4 231	3 115	478	7 824
На 31 декабря 2014 г.	4 062	6 908	457	11 427

(В тысячах российских рублей)

11. Нематериальные активы (продолжение)

Изменения нематериальных активов в период с 1 января по 31 декабря 2013 г. могут быть представлены следующим образом:

	<i>Лицензии на программное обеспечение</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2013 г.	5 182	4 069	815	10 066
Поступления	2 286	800	–	3 086
Выбытия	(132)	(2)	–	(134)
На 31 декабря 2013 г.	<u>7 336</u>	<u>4 867</u>	<u>815</u>	<u>13 018</u>
Накопленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2013 г.	(1 965)	(1 137)	(216)	(3 318)
Начисленная амортизация (Примечание 9)	(1 272)	(617)	(121)	(2 010)
Выбытия	132	2	–	134
На 31 декабря 2013 г.	<u>(3 105)</u>	<u>(1 752)</u>	<u>(337)</u>	<u>(5 194)</u>
Остаточная стоимость				
На 1 января 2013 г.	<u>3 217</u>	<u>2 932</u>	<u>599</u>	<u>6 748</u>
На 31 декабря 2013 г.	<u>4 231</u>	<u>3 115</u>	<u>478</u>	<u>7 824</u>

12. Основные средства

Изменения основных средств в период с 1 января по 31 декабря 2014 г. могут быть представлены следующим образом:

	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2014 г.	7 342	2 077	72	9 491
Поступления	–	–	41	41
Выбытия	–	–	–	–
На 31 декабря 2014 г.	<u>7 342</u>	<u>2 077</u>	<u>113</u>	<u>9 532</u>
Накопленная амортизация				
На 1 января 2014 г.	(7 015)	(311)	(49)	(7 375)
Начисленная амортизация (Примечание 9)	(213)	(416)	(5)	(634)
Выбытия	–	–	–	–
На 31 декабря 2014 г.	<u>(7 228)</u>	<u>(727)</u>	<u>(54)</u>	<u>(8 009)</u>
Остаточная стоимость				
На 1 января 2014 г.	<u>327</u>	<u>1 766</u>	<u>23</u>	<u>2 116</u>
На 31 декабря 2014 г.	<u>114</u>	<u>1 350</u>	<u>59</u>	<u>1 523</u>
Полностью самортизированное имущество, находящееся в использовании на 31 декабря 2014 г.	<u>6 298</u>	<u>–</u>	<u>72</u>	<u>6 370</u>

(В тысячах российских рублей)

12. Основные средства (продолжение)

Изменения основных средств в период с 1 января по 31 декабря 2013 г. могут быть представлены следующим образом:

	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Мебель и при- надлежности</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2013 г.	7 187	1 989	72	9 248
Поступления	155	2 078	-	2 233
Выбытия	-	(1 990)	-	(1 990)
На 31 декабря 2013 г.	7 342	2 077	72	9 491
Накопленная амортизация				
На 1 января 2013 г.	(6 199)	(1 065)	(30)	(7 294)
Начисленная амортизация (Примечание 9)	(816)	(670)	(19)	(1 505)
Выбытия	-	1 424	-	1 424
На 31 декабря 2013 г.	(7 015)	(311)	(49)	(7 375)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2013 г.	988	924	42	1 954
На 31 декабря 2013 г.	327	1 766	23	2 116
Полностью самортизированное имущество, находящееся в использовании на 31 декабря 2013 г.	6 298	-	72	6 370

13. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2014 г. средства в кредитных организациях были представлены депозитами сроком от 11 месяцев до 2 лет (2013 год: от 11 месяцев до 2 лет), размещенными в российских рублях в наибольшей концентрации в ООО «Русфинанс Банк» в сумме 496 206 тыс. рублей, ОАО «Россельхозбанк» в сумме 474 231 тыс. рублей, в ООО «ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ Банк» в сумме 365 573 тыс. рублей, ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» в сумме 337 883 тыс. рублей, ЗАО «КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК» в сумме 223 807 тыс. рублей (2013 год: ООО «Русфинанс Банк» в сумме 458 412 тыс. рублей, в ООО «ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ Банк» в сумме 335 493 тыс. рублей, в ОАО Банк «Открытие» в сумме 272 722 тыс. рублей, ОАО «Альфа-банк» в сумме 224 061 тыс. рублей, в КБ «ЛОКО-Банк» в сумме 197 632 тыс. рублей) под процентные ставки от 8,73% до 12,35% (2013 год: от 8,25% до 10,7%).

Значения балансовой стоимости средств в кредитных организациях в достаточной степени приближены к значениям справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

14. Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2013 г. займы выданные представлены простым дисконтным векселем ОАО «СКБ-банка» со сроком погашения 12 месяцев, процентной ставкой 9,5%, сумма которого составляет 47 681 тыс. рублей. В июне 2014 года вексель был реализован за 49 775 тыс. рублей.

15. Инвестиционные ценные бумаги

Финансовые активы (облигации, страна эмитента – Россия), имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Банковский сектор	88 660	231 474
Небанковский сектор	395 352	598 523
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, до вычета резерва под обесценение	484 012	829 997
Резерв под обесценение		
Небанковский сектор	(13 597)	(6 798)
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, после вычета резерва под обесценение	470 415	823 199

(В тысячах российских рублей)

15. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Отрицательная переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за 2014 год составила 52 343 тыс. рублей (Примечание 22).

Положительная переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за 2013 год составила 10 870 тыс. рублей, отрицательная переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за 2013 год составила 1 155 тыс. рублей.

Изменение резерва под обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, может быть представлено следующим образом:

	<i>Резерв под обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи</i>
Резерв под обесценение на 1 января 2013 г.	3 254
Увеличение резерва	3 544
Резерв под обесценение на 31 декабря 2013 г.	6 798
Увеличение резерва	6 799
Резерв под обесценение на 31 декабря 2014 г.	13 597

Ниже представлены средние номинальные годовые процентные ставки и сроки погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (облигации, страна эмитента – Россия):

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>		<i>На 31 декабря 2013 г.</i>	
	<i>Процентная ставка</i>	<i>Срок погашения (мес.)</i>	<i>Процентная ставка</i>	<i>Срок погашения (мес.)</i>
Банковский сектор	10,15%	54	9,88%	42
Небанковский сектор	8,40%	66	9,03%	57

Финансовые активы (облигации, страна эмитента – Россия), переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие позиции:

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Банковский сектор	109 750	–
Небанковский сектор	200 901	10 467
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	310 651	10 467

Ниже представлены средние номинальные годовые процентные ставки и сроки погашения финансовых активов (облигации, страна эмитента – Россия), переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>		<i>На 31 декабря 2013 г.</i>	
	<i>Процентная ставка</i>	<i>Срок погашения (мес.)</i>	<i>Процентная ставка</i>	<i>Срок погашения (мес.)</i>
Банковский сектор	8,5%	71	–	–
Небанковский сектор	7,68%	58	8,9%	84

(В тысячах российских рублей)

16. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из следующих позиций:

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Краткосрочные депозиты (включая требования и срочные вклады)	301 797	7 303
Денежные средства, рубли	23 994	1 027
Денежные средства, валюта	3 826	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	329 617	8 330

Краткосрочные депозиты по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены краткосрочным депозитом в ПАО АКБ «Связь-банк» в сумме 301 784 тыс. рублей, размещенном на 38 дней под процентную ставку 31%, а также минимальными неснижаемыми остатками, размещенными в ОАО «Газпромбанк» (там же хранятся денежные средства) по средней эффективной ставке в 18% (2013 год: 6,16%) на сроки от одного дня до трех месяцев в зависимости от непосредственной потребности Общества в денежных средствах. Значения балансовой стоимости, раскрытые выше, в достаточной степени близки к значениям справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

17. Прочие активы

Прочие активы представлены следующими позициями:

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Авансы выплаченные	2 223	991
Расчеты по имущественному и личному страхованию	795	446
Расчеты по социальному страхованию	637	374
Материалы	577	121
Расходы будущих периодов	-	2
Дебиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	1	2
Итого прочие активы	4 233	1 936

18. Обязательства по договорам страхования

Анализ изменения обязательств по договорам страхования в течение 2014 и 2013 годов представлен в таблице ниже:

	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
Обязательства по договорам страхования на 1 января	263 457	195 160
Корректировка, вызванная изменением методологии оценки обязательств по договорам страхования	(3 669)	-
По рискам, принятым в страхование в течение года	96 500	79 065
Исползован на покрытие страховых рисков в течение года	(61 203)	(17 063)
Оценка убытков, произошедших в отчетном периоде	64 323	16 499
Оплаченные убытки	(317)	-
Корректировки убытков, произошедших в предыдущие годы происшествия, обусловленные изменениями в допущениях	-	2 283
Средняя величина убытков	-	(967)
Средняя частота убытков	(1 679)	(91)
Изменение ставки дисконтирования	(8 312)	(11 429)
Прочие изменения в убытках	-	-
Обязательства по договорам страхования на 31 декабря	349 100	263 457

По состоянию на 31 декабря 2014 г. обязательства по договорам страхования включают в себя резерв неистекшего риска в размере 206 035 тыс. рублей (2013 год: 238 075 тыс. рублей) и резерв убытков в размере 143 065 тыс. рублей (2013 год: 25 382 тыс. рублей). Инвентаризация истории обслуживания застрахованных кредитов в сочетании с изменением методологии оценки обязательств по договорам страхования в сторону максимального учета указанной истории, вызвало смещение оценки графика интенсивности страхового риска, как следствие, перераспределение оценки обязательств в пользу состоявшихся убытков, то есть уменьшение резерва неистекшего риска на 67 337 тыс. рублей и повышение резерва убытков на 63 668 тыс. рублей в 2014 году, совокупный эффект от изменений составил 3 669 тыс. рублей в сторону уменьшения.

(В тысячах российских рублей)

19. Кредиторская задолженность по договорам страхования

По состоянию на 31 декабря 2013 г. кредиторская задолженность по договорам страхования в размере 16 658 тыс. рублей представляла собой задолженность по возврату страховой премии по досрочно расторгнутым в 2013 году договорам страхования. По состоянию на 31 декабря 2014 г. кредиторская задолженность по договорам страхования была погашена.

20. Финансовая аренда

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Обязательства по финансовой аренде	349	908
<i>В том числе краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде</i>	322	523

Обязательства по финансовой аренде погашаются следующим образом (на 31 декабря 2014 г.):

	<i>Минимальные арендные платежи</i>	<i>Финансовые расходы</i>	<i>Текущая стоимость минимальных арендных платежей</i>
Менее года	385	(63)	322
От 1 до 5 лет	28	(1)	27
Итого	413	(64)	349

Общество получило в 2014 году по договору финансовой аренды автомобиль, который был отражен в составе статьи «Основные средства» (Примечание 12).

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Первоначальная стоимость	2 077	2 077
Накопленная амортизация	(727)	(311)
Итого остаточная стоимость основных средств, полученных в лизинг	1 350	1 766

21. Прочая кредиторская задолженность и резервы

Прочая кредиторская задолженность состоит из следующих позиций:

	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>	<i>На 31 декабря 2013 г.</i>
Резерв по премиям и бонусам	34 044	34 627
Страховые взносы и прочие налоги	6 863	4 547
Кредиторская задолженность перед поставщиком услуг	5 531	-
Резерв неиспользованных отпусков	5 184	3 252
Задолженность перед персоналом по возмещению процентов	2 276	2 092
Начисленные расходы на аудит	1 858	1 680
Обязательства по договорам финансового лизинга (Примечание 20)	349	908
Прочее	984	2 076
Итого прочая кредиторская задолженность	57 089	49 182

(В тысячах российских рублей)

21. Прочая кредиторская задолженность и резервы (продолжение)

Изменение резерва по премиям и бонусам может быть представлено следующим образом:

	<i>Резерв по премиям и бонусам</i>
Резерв по премиям и бонусам на 1 января 2013 г.	17 275
Начисление резерва	45 280
Высвобождение резерва	(27 928)
Резерв по премиям и бонусам на 1 января 2014 г.	34 627
Начисление резерва	24 873
Высвобождение резерва	(25 456)
Резерв по премиям и бонусам на 31 декабря 2014 г.	34 044

Изменение резерва неиспользованных отпусков может быть представлено следующим образом:

	<i>Резерв неисполь- зованных отпусков</i>
Резерв неиспользованных отпусков на 1 января 2013 г.	2 846
Начисление резерва	9 599
Высвобождение резерва	(9 193)
Резерв неиспользованных отпусков на 1 января 2014 г.	3 252
Начисление резерва	10 760
Высвобождение резерва	(8 828)
Резерв неиспользованных отпусков на 31 декабря 2014 г.	5 184

22. Капитал

Уставный капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2014 г. состоит из 3 000 000 обыкновенных выпущенных, полностью оплаченных и зарегистрированных акций (31 декабря 2013 г.: 3 000 000 обыкновенных выпущенных, полностью оплаченных и зарегистрированных акций). Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 1 000 рублей.

Советом директоров Общества 11 апреля 2013 г. утверждено решение об эмиссии обыкновенных акций на основании решения об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций, принятого Общим собранием акционеров 25 марта 2013 г. Активы, полученные в результате эмиссии указанных акций, были представлены денежными средствами на общую сумму 1 499 450 тыс. рублей. Решение о выпуске зарегистрировано ФСФР России 16 мая 2013 г., государственный регистрационный номер дополнительного выпуска 1-01-10340-Z-001D.

На годовом общем собрании акционеров Общества от 22 июня 2014 г. было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2013 года в размере 9 468 тыс. рублей. Сумма дивидендов на одну акцию составила 3,2 рубля.

На годовом общем собрании акционеров Общества от 24 июня 2013 г. было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2012 года в размере 2 874 тыс. рублей. Сумма дивидендов на одну акцию составила 1,9 рубля.

(В тысячах российских рублей)

22. Капитал (продолжение)**Характер и назначение прочих фондов***Нереализованные доходы (расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи*

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Ниже представлено движение по статьям прочих фондов:

	Нереализованные доходы/(расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	Итого прочие фонды
На 31 декабря 2012 г.	(7 085)	(7 085)
Чистые нереализованные доходы/(расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	9 715	9 715
Реализованные доходы/(расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, перенесенные в отчет о прибылях и убытках (Примечание 15)	(4 010)	(4 010)
Налоговый эффект от чистых доходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(1 141)	(1 141)
На 31 декабря 2013 г.	(2 521)	(2 521)
Чистые нереализованные доходы/(расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи (Примечание 15)	(52 343)	(52 343)
Реализованные доходы/(расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, перенесенные в отчет о прибылях и убытках (Примечание 15)	1 097	1 097
Налоговый эффект от чистых доходов по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10 249	10 249
На 31 декабря 2014 г.	(43 518)	(43 518)

23. Управление рисками**Политика управления рисками**

Управление рисками является первостепенным элементом финансовой и операционной деятельности Общества. Основными видами рисков, которые принимает на себя Общество, являются страховая риск, кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск и операционный риск.

Основной задачей Политики Общества в части управления рисками и финансового управления является защита интересов акционеров Общества от событий, препятствующих устойчивому достижению финансовых показателей, включая неиспользование возможностей. Высшее руководство признает важность наличия результативных и эффективных систем управления рисками.

Общество рассматривает управление рисками как один из важнейших компонентов стратегического управления и внутреннего контроля. Управление рисками является процессом, в ходе которого Общество регулярно выявляет, оценивает и контролирует угрозы и шансы, адаптирует свою деятельность с целью снижения потенциальных потерь и реализации возможностей роста, а также информирует об этом акционеров, органы управления и иные заинтересованные лица.

Структура управления рисками*Совет директоров Общества*

Совет директоров Общества несет ответственность за утверждение политики, положения и методологии управления рисками; утверждение риск-стратегии и показателей риск-аппетита; утверждение перспективных планов по управлению рисками деятельности Общества и отчетов об их выполнении; определение порядка осуществления внутренних процедур по управлению рисками; утверждение результатов проверок внутреннего аудита; осуществление контроля за эффективностью осуществления мероприятий по управлению рисками.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Исполнительные органы Общества (Правление, Генеральный директор)

Исполнительные органы обеспечивают реализацию политики по управлению рисками деятельности Общества; осуществляют руководство основной и текущей деятельностью Общества в области управления рисками, обеспечивают реализацию и соблюдение внутренних документов, определяющих правила и процедуры управления рисками, утвержденных Советом директоров Общества; обеспечивают соответствие фактического уровня принимаемых рисков показателям риск-аппетита, утвержденных Советом директоров Общества; утверждают внутренние документы и локальные акты по управлению рисками, а также индикаторы риска и лимиты по операциям (сделкам); утверждают текущие планы по управлению ключевыми рисками Общества и основные мероприятия в чрезвычайных ситуациях; осуществляют контроль выполнения текущих планов по управлению рисками и оценивают эффективность их реализации; принимают меры при возникновении системных инцидентов и конфликтов.

Комитет по финансам и управлению рисками

Комитет осуществляет выработку рекомендаций и организацию деятельности Общества в сфере стратегического управления, экономики, финансов и управления рисками; инициирует принятие и одобряет проекты внутренних, в том числе методологических и методических, документов по управлению рисками Общества, а также параметры индикаторов риска и лимитов по операциям (сделкам); согласовывает предложения и вырабатывает рекомендации по управлению инвестиционным портфелем Общества, а также координирует процессы бюджетного планирования и исполнения бизнес-плана; вырабатывает рекомендации по управлению рисками деятельности Общества и принятию мер реагирования при возникновении системных инцидентов и конфликтов.

Комитет по развитию ипотечного страхования

Комитет осуществляет одобрение параметров страховых программ, продуктов и проектов, а также выработку рекомендаций по методологии страховой и перестраховочной деятельности Общества, связанной с разработкой и внедрением страховых продуктов, проектов, стандартов, норм и процедур ипотечного страхования.

Служба риск-менеджмента

В функции Службы риск-менеджмента входит реализация политики управления рисками, а также формирование интегрированной системы управления рисками и обеспечение принятия рисков, адекватных выгоде (доходам) и масштабам деятельности Общества; осуществление мониторинга состояния риск-аппетита и ключевых рисков Общества, сбор и анализ информации о реализовавшихся рисках (инцидентах), формирование агрегации данных и составление карты рисков, а также выработка мер управления ключевыми рисками; осуществление экспертной и методологической поддержки структурных подразделений Общества по вопросам управления рисками; подготовка внутренних нормативных документов по управлению рисками, а также предложений по минимизации принимаемых рисков и совершенствованию системы управления рисками Общества.

Структурные подразделения Общества в рамках профильной компетенции

Структурные подразделения Общества в рамках профильной компетенции идентифицируют профильные риски и готовят предложения по их оптимизации; осуществляют мероприятия по управлению рисками и внутренний мониторинг эффективности их реализации; формируют предложения по актуализации стратегических целей и задач, а также развитию системы управления рисками.

Служба внутреннего аудита

Основными задачами службы внутреннего аудита являются выявление нарушений путем проведения проверок, мониторинга и анализа результатов внутреннего аудита деятельности Общества; тестирование надежности системы внутреннего контроля Общества; оказание консультационной поддержки структурным подразделениям и работникам Общества; выявление и обеспечение приемлемого/допустимого для Общества уровня рисков; профилактическая работа по предотвращению нарушений и недостатков путем доведения информации о выявленных существенных нарушениях и недостатках до работников, руководства, Совета директоров и акционеров Общества; подготовка отчетов и заключений об эффективности процессов корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля с использованием систематизированного и последовательного подхода; мониторинг проведения корректирующих мероприятий, выполнение рекомендаций службы внутреннего аудита и принятие соответствующих мер руководством и должностными лицами Общества, а также иные процедуры, необходимые для достижения целей внутреннего аудита.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Совет директоров утверждает политику Общества в отношении управления рисками и регулярно рассматривает коммерческие, нормативные и организационные положения такой политики на заседаниях.

Политика по управлению рисками Общества направлена на повышение возможностей достижения стратегических целей и диверсификацию структуры портфеля активов и пассивов (обязательств), а также на минимизацию размера потерь/убытков.

Основным принципом политики по управлению рисками является безубыточность деятельности Общества, направленная на обеспечение оптимального соотношения между ожидаемым доходом и уровнем принимаемых рисков.

Действующие процедуры нацелены на определение, анализ и управление рисками, которым подвержено Общество, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную переоценку уровня установленных лимитов и их соответствия уровню риска. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации и учета накопленного опыта.

Целью настоящей Политики является формирование и развитие системы управления рисками Общества соответствующей следующим критериям:

- ▶ учет ключевых рисков, присущих деятельности Общества;
- ▶ комплексный подход при анализе различных видов принимаемых рисков;
- ▶ наличие модели оценки количественных рисков;
- ▶ независимость подразделений, осуществляющих оценку рисков и внутренний контроль, от подразделений, иницирующих и осуществляющих соответствующие операции;
- ▶ использование наиболее современных методов оценки рисков;
- ▶ четкое распределение полномочий и ответственности между уполномоченными органами управления и должностными лицами Общества при принятии решений;
- ▶ наличие развернутой системы отчетности на каждом уровне управления Общества.

Страховой риск

По состоянию на 31 декабря 2014 г. подавляющая часть обязательств Общества относится, как и ранее, к договорам ипотечного страхования, заключенных в форме страхования ответственности заемщика ипотечного кредита или страхования финансовых рисков кредитора/займодавца по кредитным договорам/договорам займа, обязательства по которым обеспечены ипотекой (далее по тексту – договоры ипотечного страхования). Несмотря на различие в юридической форме договоров, экономические характеристики принимаемых по ним рисков являются идентичными. Перестрахованные договоры ипотечного страхования относятся к долгосрочным договорам иным, чем страхование жизни. По состоянию на отчетную дату все заключенные договоры перестрахования являются пропорциональными квотными, Общество не передавало риски в ретроцессию, все договоры входящего перестрахования были оплачены единовременной премией.

Страховым случаем по договорам ипотечного страхования является обращение взыскания (на имущество, заложенное по ипотечным кредитам), повлекшее возникновение у кредитора-залогодержателя убытков, связанных с недостаточностью денежных средств, вырученных от реализации заложенного имущества, для удовлетворения обеспеченных ипотекой требований (по возврату основного долга по кредитному договору, начисленных, но не оплаченных процентов, в связи с обращением взыскания на предмет ипотеки и его реализацией), подлежащих уплате по решению суда. Страховая выплата производится в размере суммы, оговоренной при заключении договора страхования. Риски по договору ипотечного страхования и, как следствие, возникающие денежные потоки прямо связаны с состоянием ипотечного кредита, ответственность заемщика или убытки кредитора по которому застрахованы. В частности, событием, ведущим к возможному убытку по договору ипотечного страхования, является дефолт по ипотечному кредиту – неисполнение заемщиком обязательств по уплате ежемесячных взносов по кредиту (просрочка платежей).

Во второй половине 2014 года Общество начало принимать в перестрахование договора страхования (сострахования) гражданской ответственности застройщика в соответствии с Федеральным законом от 30 декабря 2004 г. № 214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации». Однако, на отчетную дату объем обязательств по данному направлению бизнеса не является существенным.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

Основной риск, с которым сталкивается Общество в связи с договорами страхования, заключается в различии величины и времени фактических и ожидаемых выплат по страховым случаям. Важным фактором, потенциально ведущим к такому различию, является цикличность развития экономики – возможность наступления экономических событий, которые могут повлечь увеличение объема неплатежей по ипотечным кредитам, и, как следствие, множество одновременных страховых случаев по договорам ипотечного страхования, снижение цен на недвижимость, заложенную по ипотечным кредитам, как следствие, увеличение страховых выплат.

Обязательства Общества по договорам страхования (перестрахования) включают резерв неистекшего риска и резерв убытков, состоящий из резерва заявленных убытков и резерва произошедших, но не заявленных (неурегулированных) убытков.

В основе подхода Общества к оценке резерва неистекшего риска (страховых обязательств по возможным будущим страховым случаям) лежит моделирование (основанное на исторических данных об обслуживании кредитов, использующее специализированное программное обеспечение), ожидаемых будущих денежных потоков в течение жизненного цикла договоров страхования. Наилучшие текущие допущения и предположения, используемые при моделировании, определены на основе анализа исторических данных и суждений относительно наиболее вероятных будущих тенденций с учетом характеристик принятого страхового риска.

Общество исходит из необходимости высокого уровня значимости к адекватной оценке будущих денежных потоков в течение всего срока действия страхового портфеля. Корректировка на риск и неопределенность будущих денежных потоков, применяемая при оценке резерва неистекшего риска, призвана снизить риск превышения возможных будущих денежных потоков по рискам, принятым на страхование, над величиной резерва. Для вычисления корректировки на риск и неопределенность, моделирование денежных потоков проводится для набора сценариев возможного изменения макроэкономических параметров, предполагающих наличие в будущем экономических событий, негативно сказывающихся на результатах от страхования. Корректировка определяется исходя из множества реализовавшихся исходов (результатов от страхования для конкретного сценария изменения макроэкономических факторов) и целевого уровня достаточности резерва. Целевое значение уровня значимости (вероятности достаточности РНР) определено Обществом как 95%. Величина корректировки на риск и неопределенность, включенной в состав резерва неистекшего риска (РНР), относительно наилучшей оценки РНР (то есть величины РНР, оцененной на уровне значимости 50%) на 31 декабря 2014 г. составила 46% от наилучшей оценки.

Величина резерва состоявшихся убытков определяется как наилучшая оценка дисконтированных денежных потоков по состоявшимся убыткам. Состоявшиеся убытки включают убытки по заявленным Обществу, но не урегулированным случаям, и произошедшим, но не заявленным случаям и расходы по урегулированию. Основное допущение, которое используется при оценке обязательств, заключается в том, что развитие убытков в будущем будет происходить аналогично развитию убытков в прошлом. Допущение относится, в частности, к таким показателям, как средний размер страховых выплат, частота страховых случаев, длительность и результат процедуры урегулирования убытков, расходы на урегулирование страховых случаев, а также к таким факторам, как процедуры урегулирования убытков (обращения взыскания по ипотечным кредитам), законодательство и правоприменительная практика, уровень цены на недвижимость.

Основные предположения и допущения

Предположения и допущения, используемые Обществом при оценке обязательств по договорам страхования, основаны на прошлом опыте, текущих внутренних оценках и суждениях, внешних индексах и контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые рыночные цены и прочую общедоступную информацию. Предположения и допущения анализируются с целью обеспечения реалистичной и разумной оценки и определяются на дату оценки обязательств.

Основные неопределенности, связанные с допущениями и предположениями в оценке величины обязательств по договорам страхования включают:

- ▶ случайный характер наступления убытков, процессов заявления и урегулирования убытков, их длительности и результатов;
- ▶ отклонения во времени наступления, частоте и тяжести будущих страховых случаев фактических и ожидавшихся;
- ▶ специфичность исторических данных, на основе которых определены допущения и предположения, предыдущий опыт может не повториться в будущем;
- ▶ изменения внешней среды, в том числе изменения в законодательстве и правоприменительной практике;
- ▶ изменения социальных и экономических трендов, рыночных факторов, например, изменения в уровнях располагаемых доходов населения, безработицы, цен на недвижимость.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

Ниже представлены основные допущения, к которым особенно чувствительна оценка обязательств.

(а) Размер страховых выплат

Предположения относительно размера страховых выплат основываются на недавнем опыте ипотечных кредиторов, применимом мировом опыте и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Общества.

Уместное, но не чрезмерное, консервативное предположение делается в отношении ожидаемых будущих тенденций, связанных с длительностью процесса обращения взыскания на заложенное имущество и его результатами, с изменением стоимости недвижимости.

Увеличение размера страховых выплат обусловит увеличение расходов, что уменьшит прибыль для акционеров.

(б) Частота дефолтов

Предположения относительно ожидаемой частоты убытков (дефолтов по кредитному договору) основываются на анализе истории обслуживания ипотечных кредитов на балансе ОАО «АИЖК», применимом мировом опыте и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Общества. Уместное, но не чрезмерное, консервативное предположение делается в отношении ожидаемых будущих тенденций в отношении дефолтов по ипотечным кредитам, обусловленных развитием рынка ипотечного кредитования (изменением стандартов выдачи ипотечных кредитов, стандартов работы с заемщиками, допустившими просрочку и прочим).

Увеличение частоты убытков обусловит увеличение расходов, что уменьшит прибыль для акционеров.

(в) Частота выхода из дефолта

Предположения относительно ожидаемой частоты выхода кредита из состояния дефолта (восстановление платежеспособности заемщика, допустившего просрочку по ипотечному кредиту) основываются на анализе истории обслуживания ипотечных кредитов на балансе ОАО «АИЖК», применимом мировом опыте и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Общества. Предположения дифференцируются в зависимости от срока действия договора и характеристик кредита.

Увеличение частоты выхода из дефолта обусловит снижение расходов, что увеличит прибыль для акционеров.

(г) Расходы

Допущения в отношении операционных расходов отражают ожидаемые затраты по сопровождению действующих договоров страхования, включая расходы по урегулированию убытков, оформлению полисов, а также накладные расходы. За основу берется текущий уровень расходов, который при необходимости корректируется с учетом ожидаемой инфляции расходов.

Увеличение уровня расходов уменьшит прибыль для акционеров.

(д) Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования будущих денежных потоков соответствует ожидаемой доходности безрисковых активов по состоянию на отчетную дату, с поправкой на ликвидность.

Уменьшение ставки дисконтирования увеличит величину обязательств и, следовательно, уменьшит прибыль для акционеров.

Инфляция (рост стоимости недвижимости, заложенной по ипотечным кредитам) уменьшает величину возможных страховых выплат и (за исключением инфляции расходов), благоприятно влияет на исходящий денежный поток по договорам страхования. Прочие факторы, в частности, изменение процентных ставок по ипотечным кредитам с переменной (комбинированной) ставкой, изменения валютных курсов, по состоянию на отчетную дату не являются значимыми для оценки обязательств.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)**

Влияние на финансовое положение и результаты деятельности Общества возможных изменений основных допущений и предположений по состоянию на 31 декабря 2014 г. и за 2014 год может быть представлено следующим образом:

	Изменение допущений	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
Средняя величина страховой выплаты	-20%	45 321	36 257
	+20%	(45 321)	(36 257)
Базовый тренд изменения цен на недвижимость	+33,3%	53 636	42 909
	-33,3%	(14 157)	(11 326)
Дисконт при реализации	-20%	60 354	48 284
	+20%	(64 260)	(51 408)
Расходы кредитора на взыскание	-20%	5 606	4 484
	+20%	(5 599)	(4 479)
Средняя частота дефолтов	-20%	21 161	16 929
	+20%	(18 466)	(14 773)
Средняя частота выхода из дефолта	-20%	(14 480)	(11 584)
	+20%	14 231	11 385
Расходы по сопровождению договоров	-20%	6 870	5 496
	+20%	(6 870)	(5 496)
Инфляция расходов по сопровождению договоров (включая урегулирование убытков)	-20%	861	689
	+20%	(884)	(707)
Ставка дисконтирования (параллельный сдвиг кривой доходности, базисных пунктов)	-2%	(15 654)	(12 523)
	+2%	13 512	10 810

Влияние на финансовое положение и результаты деятельности Общества возможных изменений основных допущений и предположений по состоянию на 31 декабря 2013 г. и за 2013 год может быть представлено следующим образом:

	Изменение допущений	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
Средняя величина страховой выплаты	-20%	24 812	19 850
	+20%	(22 852)	(18 282)
Средняя частота дефолтов	-20%	26 560	21 248
	+20%	(29 049)	(23 239)
Средняя частота выхода из дефолта	-20%	(6 311)	(5 049)
	+20%	210	168
Расходы по сопровождению договоров	-20%	2 056	1 645
	+20%	(6 729)	(5 383)
Ставка дисконтирования (параллельный сдвиг кривой доходности, базисных пунктов)	-2%	(19 310)	(15 448)
	+2%	13 940	11 152

* Влияние на отчет об изменениях в капитале указан с учетом корректировок на налогообложение.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)***Развитие состоявшихся убытков*

В таблице ниже представлена оценка состоявшихся убытков, которые включают в себя как заявленные убытки, так и произошедшие, но не заявленные убытки для каждого календарного года на каждую отчетную дату, начиная с года создания Общества, а также совокупные страховые выплаты на текущий момент. По мере развития убытков окончательная сумма становится более определенной, однако ввиду неопределенности, присущей процессу оценки, суммарный фактический резерв под убытки не всегда может быть положительным. Влияние ставки дисконтирования на результаты оценки представлено в нижней части таблицы.

Страховой год	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Итого
На конец страхового года	-	2 424	16 685	19 583	75 674	
Один год спустя	-	4 243	8 254	49 167		
Два года спустя	-	2 056	33 778			
Три года спустя	-	3 550				
Четыре года спустя	615					
Текущая оценка совокупных состоявшихся убытков без учета дисконтирования	615	3 550	33 778	49 167	75 674	162 784
На конец страхового года	-	-	-	-	-	
Один год спустя	-	-	-	-	-	
Два года спустя	-	-	317			317
Три года спустя	-	-				
Четыре года спустя	-	-				
Совокупные страховые выплаты	-	-	317	-	-	317
Текущая оценка резерва неурегулированных убытков без учета дисконтирования	615	3 550	33 461	49 167	75 674	162 467
Расходы на урегулирование убытков						
Дисконтирование к современной стоимости						(19 402)
Резерв неурегулированных убытков на 31 декабря 2014 г.						143 065
Текущая оценка превышения/(дефицита)	(615)	(1 126)	(17 093)	(29 584)		
% превышения/(дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой	-	(46)%	(102)%	(151)%		
Переоценка резерва убытков	615	3 550	33 778	49 167		

В целях обеспечения платежеспособности и долгосрочной финансовой устойчивости Общество не допускает инвестирование свободных денежных средств в ипотечные активы и другие инвестиционные активы, связанные с изменением цен на недвижимость, кредитный и рыночный риск которых может оказывать негативное влияние исполнение обязательств по договорам ипотечного страхования.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту не сможет выполнить обязательство, что приведет к возникновению финансовых убытков у другой стороны.

Кредитный риск включает в себя:

- ▶ Риск платежеспособности контрагента – риск возникновения убытков в случае неисполнения либо не полного исполнения своих обязательств другой стороной в соответствии с условиями договора (банки, страховщики и другие поставщики товаров, работ и услуг);
- ▶ Риск платежеспособности эмитента – риск возникновения убытков в случае неисполнения либо не полного исполнения своих обязательств эмитентом облигаций, акций, векселей и других ценных бумаг.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Для уменьшения кредитного риска Общество использует следующую политику и процедуры.

Контроль рисков платежеспособности контрагента осуществляется путем соблюдения процедур согласования договоров, а также применения конкурентного механизма оценки и отбора поставщиков. При этом в части страховой деятельности кредитный риск отсутствует, так как по состоянию на 31 декабря 2014 г. Общество не заключало договоры ретроцессии.

Общество следует установленным корпоративным процедурам:

- ▶ размещение свободных денежных средств на депозитных счетах в кредитных организациях осуществляется в рамках корпоративных лимитов на банки;
- ▶ выбор поставщиков товаров/работ/услуг на суммы более 100 тыс. рублей осуществляется в рамках локальных или корпоративных конкурентных процедур.

В свою очередь, контроль рисков платежеспособности эмитентов при размещении свободных денежных средств осуществляется путем детального рассмотрения инвестиционных предложений и сформированной структуры активов на Комитете по финансам и управлению рисками Общества.

Общество управляет кредитным риском финансовых активов на основе внутренней системы оценки качества эмитентов и контрагентов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Общества.

	На 31 декабря 2014 г.							Итого
	Не просроченные и не обесцененные					Просро- ченные, но не обесце- ненные	Индиви- дуально обесце- ненные	
	Очень низкий	Низкий	Средний	Выше среднего	Высокий			
Средства в кредитных организациях	-	1 445 649	865 268	-	-	-	-	2 310 917
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	310 458	100 095	16 505	32 352	-	-	11 005	470 415
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	215 342	50 470	44 839	-	-	-	-	310 651
Денежные средства и их эквиваленты	27 833	301 784	-	-	-	-	-	329 617
Итого финансовые активы с кредитным риском	553 633	1 897 998	926 612	32 352	-	-	11 005	3 421 600

	На 31 декабря 2013 г.							Итого
	Не просроченные и не обесцененные					Просро- ченные, но не обесце- ненные	Индиви- дуально обесце- ненные	
	Очень низкий	Низкий	Средний	Выше среднего	Высокий			
Средства в кредитных организациях	682 473	161 985	1 494 354	127 343	-	-	-	2 466 155
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	484 712	217 396	57 749	45 544	-	-	17 798	823 199
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	10 467	-	-	-	-	-	10 467
Займы выданные	-	-	47 681	-	-	-	-	47 681
Денежные средства и их эквиваленты	8 330	-	-	-	-	-	-	8 330
Итого финансовые активы с кредитным риском	1 175 515	389 848	1 599 784	172 887	-	-	17 798	3 355 832

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Представленные группы качества кредитного портфеля унифицированы в соответствии с рекомендацией Экспертного совета по деятельности рейтинговых агентств Министерства финансов Российской Федерации.

Шкала внутренней системы оценки качества эмитентов/контрагентов Общества и категория риска актива имеют следующее соответствие с рейтингами международных рейтинговых агентств: внутреннему рейтингу «1» по шкале от 1 до 6 и категории риска актива «Очень низкий» соответствует рейтинг BBB-/Baa3/BBB- и выше от S&P/Moody's/Fitch, внутреннему рейтингу «6» по шкале от 1 до 6 и категории риска актива «Очень высокий» соответствует рейтинг CCC-/Caa3/CCC и ниже от S&P / Moody's / Fitch. При изменении прогноза и/или отсутствии действующего рейтинга, установленного международным агентством, Общество использует для определения рейтинга эмитента/контрагента прочие факторы его финансовой устойчивости, такие как диверсификация риска, концентрация рисков, уровень ликвидности, прибыльность, качество активов.

Для оценки кредитного качества эмитентов и контрагентов Общество использует действующие рейтинги международных либо российских рейтинговых агентств, аккредитованных Министерством финансов Российской Федерации.

Размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Общества по компонентам отчета о финансовом положении на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. представлен балансовой стоимостью.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Общество не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Риск ликвидности возникает в случае несоответствия сроков погашения активов и обязательств. Общество поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

Для управления риском ликвидности Общество предпринимает следующие действия:

- ▶ осуществляет мониторинг экономических, политических и других факторов, влияющих на ликвидность;
- ▶ управление платежным графиком путем сбора оперативной информации о поступлениях и платежах;
- ▶ прогнозирование способности Общества удовлетворить потребности в ликвидных средствах;
- ▶ анализ резервов заявленных, но неурегулированных убытков;
- ▶ поддержание портфеля высоколиквидных активов.

Следующая таблица показывает распределение недисконтированных потоков денежных средств по финансовым активам и обязательствам по наиболее ранней из установленных в договоре дат наступления срока погашения. Фактическое движение потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам может существенно отличаться от представленного ниже анализа.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

Анализ ликвидности финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2014 г.

	На 31 декабря 2014 г.				Итого	Балансовая стоимость
	До 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 15 лет		
Средства в кредитных организациях	1 943 892	544 590	-	-	2 488 482	2 310 917
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	211 388	205 079	121 590	141 552	679 609	470 415
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	37 044	214 945	41 666	211 874	505 529	310 651
Денежные средства и их эквиваленты	337 515	-	-	-	337 515	329 617
Дебиторская задолженность по договорам страхования	4 511	-	-	-	4 511	4 511
Итого активы	2 534 350	964 614	163 256	353 426	4 015 646	3 426 111
Обязательства по договорам страхования	138 140	176 560	98 491	19 883	433 074	349 100
Прочая кредиторская задолженность и резервы	57 089	-	-	-	57 089	57 089
Итого обязательства	195 229	176 560	98 491	19 883	490 163	406 189
Итого нетто-позиция	2 339 121	788 054	64 765	333 543	3 525 483	3 019 922

Анализ ликвидности финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2013 г.

	На 31 декабря 2013 г.				Итого	Балансовая стоимость
	До 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 15 лет		
Средства в кредитных организациях	1 744 140	915 850	-	-	2 659 990	2 466 155
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	190 676	430 963	227 733	194 267	1 043 639	823 199
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	15 091	-	15 091	10 467
Займы выданные	50 000	-	-	-	50 000	47 681
Денежные средства и их эквиваленты	8 330	-	-	-	8 330	8 330
Итого активы	1 993 146	1 346 813	242 824	194 267	3 777 050	3 355 832
Обязательства по договорам страхования	58 517	124 901	95 785	72 212	351 415	263 457
Кредиторская задолженность по договорам страхования	16 658	-	-	-	16 658	16 658
Прочая кредиторская задолженность и резервы	49 182	-	-	-	49 182	49 182
Итого обязательства	124 357	124 901	95 785	72 212	417 255	329 297
Итого нетто-позиция	1 868 789	1 221 912	147 039	122 055	3 359 795	3 026 535

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже представлен краткий обзор предполагаемого использования или погашения активов и обязательств на основе ожидаемых сроков погашения:

<i>На 31 декабря 2014 г.</i>			
	<i>Оборотные/ краткосрочные</i>	<i>Внеоборотные/ долгосрочные</i>	<i>Итого</i>
Средства в кредитных организациях	1 836 687	474 230	2 310 917
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	131 581	338 834	470 415
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13 159	297 492	310 651
Денежные средства и их эквиваленты	329 617	–	329 617
Дебиторская задолженность по договорам страхования	4 511	–	4 511
Итого финансовые активы	2 315 555	1 110 556	3 426 111
Обязательства по договорам страхования	132 147	216 953	349 100
Прочая кредиторская задолженность и резервы	57 089	–	57 089
Итого финансовые обязательства	189 236	216 953	406 189

<i>На 31 декабря 2013 г.</i>			
	<i>Оборотные/ краткосрочные</i>	<i>Внеоборотные/ долгосрочные</i>	<i>Итого</i>
Средства в кредитных организациях	1 662 288	803 867	2 466 155
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	181 469	641 730	823 199
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	10 467	10 467
Займы выданные	47 681	–	47 681
Денежные средства и их эквиваленты	8 330	–	8 330
Итого финансовые активы	1 899 768	1 456 064	3 355 832
Обязательства по договорам страхования	111 782	151 675	263 457
Кредиторская задолженность по договорам страхования	16 658	–	16 658
Прочая кредиторская задолженность и резервы	49 182	–	49 182
Итого финансовые обязательства	177 622	151 675	329 297

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений рыночных параметров и конъюнктуры. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Валютный риск

Активы и обязательства, доходы и расходы Общества выражены в российских рублях. Соответственно, руководство полагает, что по состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2013 г. Общество не было подвержено значительному валютному риску.

Вместе с тем, по состоянию на 31 декабря 2014 г. Обществом приняты в перестрахование договоры по страхованию гражданской ответственности заемщика за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору страховые суммы которых выражены в валютном эквиваленте (доллар США). Объем страховой ответственности по данной группе договоров составляет – 295,1 тыс. долларов США, что соответствует доле менее 0,1% от совокупной страховой суммы по принятым на отчетную дату в перестрахование рискам. Размер валютного риска на 31 декабря 2014 г. составил 7 122,3 тыс. рублей, что составляет 0,2% от величины чистых активов Общества. Таким образом, величина валютного риска для Общества незначительна.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Риск изменения процентной ставки*

Финансовые активы Общества состоят из активов с фиксированной процентной ставкой со сроком погашения более года после отчетной даты. Проценты по инструментам с фиксированной процентной ставкой определяются в начале срока действия договора в отношении финансового инструмента и остаются фиксированными до погашения. У Общества отсутствуют существенные концентрации риска изменения процентной ставки.

Чувствительность к процентному риску по имеющимся в наличии у Общества на отчетную дату облигациям может быть представлена следующим образом:

<i>На 31 декабря 2014 г.</i>		
<i>Справедливая стоимость тела облигации</i>	<i>Изменение индекса RGBEY</i>	<i>Влияние на капитал</i>
	+3,99%	(22 714)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	462 561	22 714

<i>На 31 декабря 2014 г.</i>		
<i>Справедливая стоимость тела облигации</i>	<i>Изменение индекса RGBEY</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
	+3,99%	(18 724)
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	305 277	18 724

<i>На 31 декабря 2013 г.</i>		
<i>Справедливая стоимость тела облигации</i>	<i>Изменение индекса RGBEY</i>	<i>Влияние на капитал</i>
	+1,82%	(21 515)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	811 492	21 515

<i>На 31 декабря 2013 г.</i>		
<i>Справедливая стоимость тела облигации</i>	<i>Изменение индекса RGBEY</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
	+1,82%	(602)
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 451	602

Фондовый риск

Фондовый риск – риск чувствительности стоимости активов, обязательств и финансовых инструментов к уровню или волатильности рыночных цен на фондовые ценности торгового портфеля и производных финансовых инструментов. Влияние фондового риска на финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. незначительно.

Риск изменения рыночных цен на недвижимость

Риск чувствительности стоимости активов, обязательств и финансовых инструментов к уровню или волатильности рыночных цен на недвижимость.

(В тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск

Операционный риск – это риск возникновения потерь в результате неадекватности или сбоев в работе внутренних процессов, людей и систем Общества или в результате воздействия внешних факторов. Данный риск относится ко всем направлениям деятельности Общества. Операционный риск включает в себя риски внутренних бизнес-процессов и операций; технологические риски; риски персонала; риски непредвиденных ситуаций и внешних событий; правовой риск.

Цель Общества по управлению операционным риском – соблюдать баланс между возможными финансовыми потерями и потенциальным ущербом для репутации Общества и общей операционной эффективностью.

Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Общество не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Общество может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. Общество не было подвержено значительному операционному риску.

24. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2014 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть, значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. Это привело к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

Судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Общества.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Не накоплен достаточный опыт применения налогового законодательства в отношении операций с закладными, осуществляемых небанковскими ипотечными организациями. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

(В тысячах российских рублей)

24. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Условные налоговые обязательства (продолжение)

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Общества, налоговые обязательства Общества были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Общества действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Общества, в случае применения принудительных мер воздействия к Обществу со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Общества может быть существенным.

Начиная с 1 января 2012 г. в России действуют новые правила трансфертного ценообразования, которые позволяют налоговым органам применять корректировки по трансфертному ценообразованию и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль в отношении «контролируемых» сделок, в случае если цена сделки отличается от рынка. Список «контролируемых» сделок включает сделки за рубежом и в России, которые проводятся между связанными сторонами и в отношении конкретных сделок за рубежом. Для внутренних сделок правила трансфертного ценообразования применяются, только если сумма всех сделок (доходов и расходов) со связанными сторонами превышает 1 миллиард рублей в 2014 году. В случае если внутренние сделки привели к дополнительному начислению налога у одной стороны, другая сторона должна также провести соответствующую корректировку. Особые правила трансфертного ценообразования применяются в отношении операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

Текущие правила в отношении трансфертного ценообразования увеличили налоговое бремя на налогоплательщиков по сравнению с правилами, действовавшими до 2012 года, в частности, перенеся бремя доказывания с налоговых органов на налогоплательщиков. Данные правила применяются не только в отношении сделок, осуществлявшихся в 2012 и 2013 и 2014 годах, но также в отношении сделок до 2012 года со связанными сторонами, когда соответствующие доходы и расходы были признаны в течение 2012, 2013 и 2014 годов.

На 31 декабря 2014 г. договорные и условные обязательства Общества представлены обязательствами по операционной аренде. Общество заключило ряд операционных договоров аренды помещений. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок от 1 до 3 лет с возможностью их возобновления по истечении срока действия. По состоянию на 31 декабря 2014 г. обязательства по операционной аренде Общества, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, представлены обязательствами сроком менее 1 года в размере 2 237 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2013 г.: сроком менее 1 года в размере 1 900 тыс. рублей).

25. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Российская Федерация через материнскую компанию ОАО «АИЖК», которой владеет Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом, контролирует деятельность Общества.

(В тысячах российских рублей)

25. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Материнская компания**

Основным акционером ОАО «СК АИЖК» является ОАО «АИЖК», размер которого в уставном капитале компании составляет 2 999 450 тыс. рублей.

	2014 г.	2014 г.	2013 г.	2013 г.
	Всего операций с материнской компанией тыс. рублей	Всего операций тыс. рублей	Всего операций с материнской компанией тыс. рублей	Всего операций тыс. рублей
Уставный капитал	2 999 450	3 000 000	2 999 450	3 000 000
Вложения в акционерный капитал за период			1 499 550	
Нетто-премии, полученные по договорам страхования и перестрахования	57 501	145 662	42 797	70 426
Прочие операционные и административные расходы		(223 427)		(193 730)
Прочие расходы	(10)		(18)	
Обязательства по договорам страхования на 1 января	231 180	263 457	174 454	195 160
Изменения обязательств по договорам страхования	(9 317)	85 643	56 726	68 297
Обязательства по договорам страхования на 31 декабря	221 863	349 100	231 180	263 457
Кредиторская задолженность по договорам страхования	-	-	16 658	16 658
Выплаченные дивиденды	9 467	9 468	2 874	

Прочие связанные стороны

Российская Федерация через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий (совместно именуемых «предприятия, связанные с государством»). Общество не раскрывает информацию о связанных с Российской Федерацией предприятиях, применяя освобождение от требований к раскрытию информации согласно п. 25 МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Общий размер вознаграждений ключевому управленческому персоналу за 2014 год, включая заработную плату, премии и другие компенсации, составляет 43 331 тыс. рублей (2013 год: 34 591 тыс. рублей). К ключевому управленческому персоналу Общество относит Генерального и исполнительных директоров Общества, а также вознаграждения членам Правления и членам Совета директоров.

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Общество использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

(В тысячах российских рублей)

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	31 декабря 2014 г.			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	470 415	-	-	470 415
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	310 651	-	-	310 651
Итого финансовые активы	781 066	-	-	781 066

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 г.:

	31 декабря 2013 г.			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	823 199	-	-	823 199
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 467	-	-	10 467
Итого финансовые активы	833 666	-	-	833 666

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Общества, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2014	Справедливая стоимость 2014	Непризнанный доход/ (расход)
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	329 617	329 617	-
Средства в кредитных организациях	2 310 917	2 310 917	-
Дебиторская задолженность по договорам страхования	4 511	4 511	-
Итого финансовые активы	2 645 045	2 645 045	-
Финансовые обязательства			
Обязательства по договорам страхования	349 100	349 100	-
Прочая кредиторская задолженность и резервы	57 089	57 089	-
Итого финансовые обязательства	406 189	406 189	-

(В тысячах российских рублей)

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	Балансовая стоимость 2013	Справедливая стоимость 2013	Непризнанный доход/ (расход)
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8 330	8 330	-
Средства в кредитных организациях	2 466 155	2 466 155	-
Займы выданные	47 681	47 681	-
Итого финансовые активы	2 522 166	2 522 166	-
Финансовые обязательства			
Обязательства по договорам страхования	263 457	263 457	-
Кредиторская задолженность по договорам страхования	16 658	16 658	-
Прочая кредиторская задолженность и резервы	49 182	49 182	-
Итого финансовые обязательства	329 297	329 297	-

27. События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, подлежащих раскрытию в финансовой отчетности, не было.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 51 листов

