

**СПАО «РЕСО-Гарантия»**  
**Консолидированная промежуточная**  
**сокращенная финансовая отчетность**  
**за три месяца, закончившихся**  
**31 марта 2015 года**

## Содержание

Заключение аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	4
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	8
Пояснения к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	9 – 37

## Заключение аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Акционерам и Совету директоров СПАО «РЕСО-Гарантия»

### Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении СПАО «РЕСО-Гарантия» и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 марта 2015 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за три месяца, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации (далее «консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

### Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорной проверке 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором предприятия». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 31 марта 2015 года и за три месяца, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Колосов А.Е.

Директор, (доверенность от 16 марта 2015 года № 44/15)

АО «КПМГ»

26 июня 2015 года

Москва, Российская Федерация



Аудируемое лицо: СПАО «РЕСО Гарантия»

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой.  
Свидетельство от 22 сентября 1993 года № 005.537.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по городу Москве за № 102770004241 от 19 июля 2002 года. Свидетельство серии 77 № 007892542.

Место нахождения аудируемого лица: Российская Федерация, 125047, г. Москва, ул. Гашека, дом 12, строение 1.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой.  
Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России». Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

	Пояснения	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года
		тыс. рублей (неаудированные данные)	тыс. рублей (неаудированные данные)
Общая сумма страховых премий	4	17 312 801	16 608 537
Премии, переданные в перестрахование	4	(864 867)	(1 069 190)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>		<b>16 447 934</b>	<b>15 539 347</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	4	(1 766 768)	(1 618 979)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	4	539 606	(1 052 480)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	4	288 958	434 547
<b>Чистые заработанные премии</b>		<b>15 509 730</b>	<b>13 302 435</b>
Страховые убытки урегулированные	4	(9 651 949)	(8 823 889)
Внешние расходы на урегулирование убытков	4	(383 031)	(312 608)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	4	329 359	354 335
Изменение резервов убытков	4	(962 342)	(582 152)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	4	(20 084)	(252 616)
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>		<b>(10 688 047)</b>	<b>(9 616 930)</b>
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	4	550 884	818 094
Аквизиционные расходы	4	(3 076 229)	(2 947 996)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	4	(296 191)	14 101
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	4	61 995	68 407
<b>Результат от страховой деятельности</b>		<b>2 062 142</b>	<b>1 638 111</b>
Инвестиционный доход	5	3 250 904	1 438 529
Процентные расходы	5	(347 126)	(395 742)
Чистый убыток от выбытия финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(591 054)	(4 173)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто		(73 663)	60 846
Административные расходы		(1 707 412)	(1 750 224)
Изменение резерва под обесценение активов	6	(250 095)	(267 081)
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>		<b>2 343 696</b>	<b>720 266</b>
Расход по налогу на прибыль		(547 755)	(139 876)
<b>Прибыль за период</b>		<b>1 795 941</b>	<b>580 390</b>

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудирован- ные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудирован- ные данные)
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние изменения валютных курсов	(40 176)	46 638
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	(40 176)	46 638
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом налога	(22 477)	(22 279)
<i>Итого статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	(22 477)	(22 279)
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за период, за вычетом налога</b>	<b>(62 653)</b>	<b>24 359</b>
<b>Всего совокупного дохода за период</b>	<b>1 733 288</b>	<b>604 749</b>
<b>Прибыль за период, причитающаяся:</b>		
Акционерам компании	1 793 779	580 114
Неконтролирующим акционерам	2 162	276
<b>Прибыль за период</b>	<b>1 795 941</b>	<b>580 390</b>
<b>Всего совокупного дохода за период, причитающегося:</b>		
Акционерам компании	1 730 345	604 398
Неконтролирующим акционерам	2 943	351
<b>Всего совокупного дохода за период</b>	<b>1 733 288</b>	<b>604 749</b>

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 37, была одобрена 26 июня 2015 года.

  
 Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор



  
 Алла Алексеевна Дудкина  
 Главный бухгалтер

*СПАО «РЕСО-Гарантия»*  
*Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на*  
*31 марта 2015 года*

Пояснения	31 марта 2015 года	31 декабря 2014 года
	тыс. рублей (неаудированные данные)	тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>		
Нематериальные активы и гудвил	8 381 246	8 537 315
Основные средства	3 650 962	3 692 954
Инвестиционная недвижимость	10 093 688	10 173 918
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 098 264	10 899 842
Отложенные аквизиционные расходы	9 011 618	9 305 501
Отложенные налоговые активы	421 662	351 857
Прочие активы	8 283 117	7 639 548
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
- займы выданные	7 781 983	7 877 799
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	7 2 747 560	5 786 051
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:		
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 17 627 893	9 052 802
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	9 2 001 559	2 029 656
Доля перестраховщиков в страховых резервах	12 2 238 385	1 969 511
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18 956 749	18 851 869
Дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	15 2 960 025	1 951 001
Счета и депозиты в банках	4 829 929	26 919 370
Денежные и приравненные к ним средства	11 636 337	2 691 588
<b>Всего активов</b>	<b>120 720 977</b>	<b>127 730 582</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		
<b>Обязательства</b>		
Страховые резервы	12 61 866 341	61 443 605
Облигации выпущенные	13 10 021 000	8 196 132
Заемные средства	14 3 051 475	3 537 610
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	-	4 755 756
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 2 918 384	10 653 715
Обязательства по отложенному налогу	780 518	439 259
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 187 893	7 685 972
Кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования	15 2 970 937	2 156 057
Прочие обязательства	3 072 250	2 743 585
<b>Всего обязательств</b>	<b>92 868 798</b>	<b>101 611 691</b>
<b>Капитал</b>		
Акционерный капитал	16 258 080	258 080
Добавочный капитал	2 341 016	2 341 016
Резервы переоценки	528 022	550 499
Резерв накопленных курсовых разниц	99 959	140 916
Нераспределенная прибыль	24 613 925	22 820 146
<b>Всего капитала, причитающегося акционерам Компании</b>	<b>27 841 002</b>	<b>26 110 657</b>
Доля неконтролирующих акционеров	11 177	8 234
<b>Всего капитала</b>	<b>27 852 179</b>	<b>26 118 891</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>120 720 977</b>	<b>127 730 582</b>
Забалансовые и условные обязательства	17-18	

  
 Дмитрий Григорьевич Раковский  
 Генеральный директор



  
 Алла Алексеевна Дудкина  
 Главный бухгалтер

*СПАО «РЕСО-Гарантия»*  
*Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств за три*  
*месяца, закончившихся 31 марта 2015 года*

Пояснения	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Общая сумма страховых премий, полученная	15 862 413	12 835 397
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(430 634)	(301 102)
Страховые выплаты	(9 505 132)	(8 761 045)
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	712 287	789 035
Внешние расходы на урегулирование убытков	(377 321)	(307 004)
Аквизиционные расходы	(3 059 981)	(2 726 007)
Поступления от операций по обязательному медицинскому страхованию	11 927 086	12 072 781
Выплаты по операциям обязательного медицинского страхования	(12 121 232)	(11 707 422)
Процентные доходы по операциям финансового лизинга	859 561	-
Прочие доходы, нетто	104 651	76 557
Административные расходы	(1 551 231)	(1 558 690)
<b>(Увеличение)/ уменьшение операционных активов</b>		
Прочие активы	119 193	(309 338)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	748 999	-
<b>Увеличение операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	37 814	342 671
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов</b>	<b>3 326 473</b>	<b>445 833</b>
Налог на прибыль, (уплаченный)/возвращенный	(623 478)	188 858
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>2 702 995</b>	<b>634 691</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Инвестиционный убыток, отличный от процентного дохода и расходов по проведению инвестиционных операций	(8 441 614)	(2 577 551)
Процентные доходы	2 676 789	1 392 098
Расходы по проведению инвестиционных операций	(212 756)	(39 468)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 706 528	61 260
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(8 127 722)	(3 665 832)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	596 595	4 359 532
Займы выданные	(144 380)	(1 686 525)
Займы погашенные	202 920	3 387 740
Поступления со счетов и депозитов в банках	25 093 911	13 670 103
Перечисления на счета и депозиты в банках	(2 951 205)	(4 590 667)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(205 477)	(240 094)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	4 559	-
Приобретения инвестиций, учитываемых методом долевого участия	-	(1 300 000)
<b>Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>11 198 148</b>	<b>8 770 596</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Проценты уплаченные	(289 222)	(457 782)
Поступления в результате открытия сделок "РЕПО"	13 344 154	3 475 256
Выплаты в результате закрытия сделок "РЕПО"	(19 428 122)	(5 270 631)
Выпуск облигаций	1 595 404	1 205
Заемные средства полученные	8 939	-
Заемные средства погашенные	(481 983)	(11 630)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>(5 250 830)</b>	<b>(2 263 582)</b>
<b>Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>	<b>8 650 313</b>	<b>7 141 705</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	294 436	30 164
Денежные и приравненные к ним средства на начало периода	<b>2 691 588</b>	<b>1 701 202</b>
Денежные и приравненные к ним средства на конец периода	<b>11 636 337</b>	<b>8 873 071</b>

Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина  
 Главный бухгалтер

	Капитал, причитающийся акционерам Компании							Доля неконтролирующих акционеров, тыс рублей	Всего капитала, тыс рублей
	Акционерный капитал, тыс рублей	Добавочный капитал, тыс рублей	Резерв переоценки основных средств, тыс рублей	Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, тыс рублей	Резерв накопленных курсовых разниц, тыс рублей	Нераспределенная прибыль, тыс рублей	Всего, тыс рублей		
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2014 года</b>	<b>258 080</b>	<b>2 341 016</b>	<b>1 052 006</b>	-	<b>38 930</b>	<b>21 934 894</b>	<b>25 624 926</b>	<b>6 358</b>	<b>25 631 284</b>
Прибыль за период (неаудированные данные)	-	-	-	-	-	580 114	580 114	276	580 390
<b>Прочий совокупный доход (неаудированные данные)</b>									
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 5 570 тыс. рублей (неаудированные данные)	-	-	-	(22 279)	-	-	(22 279)	-	(22 279)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют (неаудированные данные)	-	-	-	-	46 563	-	46 563	75	46 638
Всего прочего совокупного дохода (неаудированные данные)	-	-	-	(22 279)	46 563	-	24 284	75	24 359
<b>Всего совокупного дохода (неаудированные данные)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22 279)</b>	<b>46 563</b>	<b>580 114</b>	<b>604 398</b>	<b>351</b>	<b>604 749</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2014 года (неаудированные данные)</b>	<b>258 080</b>	<b>2 341 016</b>	<b>1 052 006</b>	<b>(22 279)</b>	<b>85 493</b>	<b>22 515 008</b>	<b>26 229 324</b>	<b>6 709</b>	<b>26 236 033</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2015 года</b>	<b>258 080</b>	<b>2 341 016</b>	<b>1 186 774</b>	<b>(636 275)</b>	<b>140 916</b>	<b>22 820 146</b>	<b>26 110 657</b>	<b>8 234</b>	<b>26 118 891</b>
Прибыль за период (неаудированные данные)	-	-	-	-	-	1 793 779	1 793 779	2 162	1 795 941
<b>Прочий совокупный убыток (неаудированные данные)</b>									
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 5 620 тыс. рублей (неаудированные данные)	-	-	-	(22 477)	-	-	(22 477)	-	(22 477)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют (неаудированные данные)	-	-	-	-	(40 957)	-	(40 957)	781	(40 176)
<b>Всего прочего совокупного убытка (неаудированные данные)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22 477)</b>	<b>(40 957)</b>	<b>-</b>	<b>(63 434)</b>	<b>781</b>	<b>(62 653)</b>
<b>Всего совокупного дохода (неаудированные данные)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22 477)</b>	<b>(40 957)</b>	<b>1 793 779</b>	<b>1 730 345</b>	<b>2 943</b>	<b>1 733 288</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2015 года (неаудированные данные)</b>	<b>258 080</b>	<b>2 341 016</b>	<b>1 186 774</b>	<b>(658 752)</b>	<b>99 959</b>	<b>24 613 925</b>	<b>27 841 002</b>	<b>11 177</b>	<b>27 852 179</b>

  
 Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор

  
 Алла Алексеевна Дудкина  
 Главный бухгалтер

## 1 Введение

### Основные виды деятельности

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании СПАО «РЕСО-Гарантия» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»).

Компания создана в форме открытого страхового акционерного общества в Российской Федерации в 1991 году. С 3 июня 2015 года организационно-правовая форма открытого страхового акционерного общества «РЕСО-Гарантия» была изменена на страховое публичное акционерное общество. Юридический адрес Компании: 125047, Российская Федерация, г. Москва, ул. Гашека, д. 12, стр. 1.

Компания имеет лицензии на осуществление страхования на территории Российской Федерации. Компания ведет страховой бизнес на территории Российской Федерации через центральный офис и филиальную сеть.

Дочерние компании:

Наименование	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Доля владения %	
			31 марта 2015 года (неаудируемые данные)	31 декабря 2014 года
ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия»	Российская Федерация	Страхование жизни	100%	100%
«Оскарлия» Лимитед	Кипр	Холдинговая компания	100%	100%
ИПИФ «Мировые рынки капитала»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	100%
ИПИФ «Финансовый сектор»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	100%
ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	100%
ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	100%
«Секьюлар Инвестментс» Лимитед	Кипр	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «Форт Авто»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ООО «СМК РЕСО-Мед»	Российская Федерация	Обязательное медицинское страхование	100%	100%
ООО «Евроиншуранс Инвестментс»	Республика Беларусь	Холдинговая компания	100%	100%
«Сораделиа» Лимитед	Британские Виргинские Острова	Холдинговая компания	100%	100%
ЗАО «СК «Белросстрах»	Республика Беларусь	Страхование иное, чем страхование жизни	98,4%	98,4%
ЗАО «СНС»	Литовская Республика	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
ОАО «РЕСОТРАСТ»	Российская Федерация	Холдинговая компания	100%	100%
ООО «РЕСО-Лизинг»	Российская Федерация	Финансовый лизинг	100%	100%
ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%
СООО «РЕСО-БелЛизинг»	Республика Беларусь	Финансовый лизинг	99,675%	99,675%
ООО «МИКА»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	100%

Группа осуществляет свою деятельность в индустрии, где отсутствуют значительные сезонные или циклические изменения операционного дохода в течение финансового года. Однако, операционные результаты деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, необязательно являются индикатором результатов, которые можно было бы ожидать за 2015 год.

## **1 Введение (продолжение)**

### **Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Недавний конфликт на Украине и связанные с ним события повысили риски осуществления деятельности в Российской Федерации. Применение экономических санкций со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран в отношении российских физических и юридических лиц, как и ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, падение официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм заимствования. В частности, некоторые российские предприятия, в том числе банки, могут столкнуться со сложностями в отношении доступа на рынки иностранного капитала (долевых и долговых инвестиций) и могут стать существенно зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. Длительность влияния недавно введенных санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить. Руководство Группы полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Представленная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Основы составления**

### **Применяемые стандарты**

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (далее - "МСФО") (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность". Она не включает всю информацию, необходимую для полной финансовой отчетности и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, так как данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность представляет собой обновление ранее выпущенной финансовой информации.

С 1 января 2010 года Группа начала досрочно применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (2009), который устанавливает, каким образом компания должна классифицировать и оценивать финансовые активы, а именно что финансовые активы должны быть классифицированы согласно бизнес-модели компании по управлению этими финансовыми активами и характеристикам денежных потоков согласно условиям договоров по этим финансовым активам.

## **2 Основы составления (продолжение)**

### **Принципы оценки финансовых показателей**

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, а также зданий и инвестиционной недвижимости, отраженных по справедливой стоимости.

### **Валюта представления данных консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности**

Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних компаний является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Функциональной валютой ЗАО «СК «Белросстрах», ООО «Евроиншуранс Инвестментс» и СООО «РЕСО-БелЛизинг» является белорусский рубль.

При переводе белорусских рублей в российские рубли активы и обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении, пересчитываются по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Все доходы и расходы за все отчетные периоды пересчитываются по курсам, действовавшим по состоянию на даты совершения соответствующих операций, или по курсу, усредняющему текущие валютные курсы. Возникшая курсовая разница отражена в составе капитала по статье «Резерв накопленных курсовых разниц». Движения денежных средств пересчитываются по валютным курсам, действовавшим по состоянию на даты совершения соответствующих операций, или на основе среднего валютного курса за период.

Все данные финансовой информации были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

### **Использование оценок и суждений**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования ряда суждений, оценок и предположений, которые оказывают влияние на применение политик и величины активов и обязательств, дохода и расхода. Оценки и связанные с ними предположения основаны на историческом опыте и различных прочих факторах, приемлемых при определенных условиях, в результате которых формируются суждения о балансовой стоимости активов и обязательств, которые недоступны из других источников. Несмотря на то, что эти оценки основаны на информации руководства о текущих событиях и действиях, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе предположения непрерывно пересматриваются. Изменения в оценках признаются в том периоде, когда оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, или в периоде пересмотра оценки и будущих периодах, если изменение влияет и на текущий, и на будущие периоды.

При подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности были использованы те же существенные суждения руководства и ключевые источники оценки неопределенности, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2014 год.

## **2 Основы составления (продолжение)**

### **Изменение порядка представления данных**

В консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, страховые убытки урегулированные в размере 8 823 889 тыс. рублей, внешние расходы на урегулирование убытков в размере 312 608 тыс. рублей, доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных в размере 354 335 тыс. рублей, которые были представлены в составе урегулированных страховых убытков, нетто перестрахование, в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, представлены отдельно.

В консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, изменение резервов убытков в размере 582 152 тыс. рублей и изменение доли перестраховщиков в резервах убытков в размере 252 616 тыс. рублей, которые были представлены в составе изменения резервов убытков, нетто перестрахование, в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, представлены отдельно.

## **3 Основные принципы учетной политики**

При подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Группа применяла те же положения учетной политики, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2014 год.

Ряд новых стандартов и поправок к МСФО начинают действовать и впервые применяются с 1 января 2015 года. Однако они не окажут влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы.

#### 4 Анализ по сегментам

Группа имеет пять отчетных сегментов, которые, как описано далее, являются основными стратегическими бизнес-подразделениями Группы. Указанные основные бизнес-подразделения предлагают различные продукты и услуги для различных клиентов и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий, рыночных стратегий и уровня обслуживания.

Операции Группы сосредоточены в Российской Федерации и Республике Беларусь.

- Автострахование – данный сегмент включает все виды страхования автотранспортных средств, добровольное и обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств и страхование по полису Зеленая карта;
- Страхование имущества – данный сегмент включает страхование имущества предприятий, ипотечное страхование и страхование дачных участков и домов;
- Медицинское страхование – данный сегмент включает добровольное медицинское страхование;
- Прочие виды страхования - данный сегмент включает страхование грузов, страхование ответственности третьих лиц (отличной от автогражданской), страхование морских судов, страхование выезжающих за рубеж, страхование жизни, страхование от несчастного случая и обязательное страхование опасных производственных объектов;
- Операции финансового лизинга транспортных средств и различного оборудования, которые осуществляются Группой «РЕСО Лизинг».

Информация в отношении результатов деятельности каждого отчетного сегмента приводится далее. Результаты деятельности каждого сегмента, относящегося к страхованию, оцениваются на основании результата от страховой деятельности. Указанная информация включается во внутренние отчеты руководству Группы.

Группа не составляет отчеты о совокупной величине активов и обязательств по каждому отчетному сегменту, поскольку подобная информация не подготавливается и не используется лицом, ответственным за принятие операционных решений.

Показатели Группы «РЕСО Лизинг» по состоянию на и за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, представлены в таблице ниже.

#### Группа «РЕСО Лизинг»

	<b>31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)</b>	<b>31 декабря 2014 года тыс. рублей</b>
Всего активов	13 346 391	14 125 311
Всего обязательств	9 579 522	10 490 658
	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)</b>	
Процентные доходы	824 587	
Процентные расходы	(263 722)	
Прочие чистые операционные расходы	(303 353)	
Расход по налогу на прибыль	(80 543)	
<b>Чистая прибыль</b>	<b>176 969</b>	

## Пояснения к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года

## Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года (неаудированные данные)

тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	11 659 558	1 735 105	2 797 734	1 120 404	17 312 801
Премии, переданные в перестрахование	(42 242)	(455 582)	(184 301)	(182 742)	(864 867)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>11 617 316</b>	<b>1 279 523</b>	<b>2 613 433</b>	<b>937 662</b>	<b>16 447 934</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(527 736)	(815 919)	(343 940)	(79 173)	(1 766 768)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	426 934	484 680	(255 257)	(116 751)	539 606
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(23 627)	208 802	36 890	66 893	288 958
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>11 492 887</b>	<b>1 157 086</b>	<b>2 051 126</b>	<b>808 631</b>	<b>15 509 730</b>
Урегулированные страховые убытки	(6 741 514)	(562 323)	(2 014 832)	(333 280)	(9 651 949)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(357 060)	(8 132)	(353)	(17 486)	(383 031)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	50 490	135 254	132 460	11 155	329 359
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(7 048 084)</b>	<b>(435 201)</b>	<b>(1 882 725)</b>	<b>(339 611)</b>	<b>(9 705 621)</b>
Изменение резервов произошедших, но незаявленных убытков	(680 314)	6 407	36 265	50 843	(586 799)
Изменение резервов заявленных, но неурегулированных убытков	(498 332)	123 657	(2 243)	(54 634)	(431 552)
Изменение резервов по страхованию жизни	-	-	-	56 009	56 009
	<b>(1 178 646)</b>	<b>130 064</b>	<b>34 022</b>	<b>52 218</b>	<b>(962 342)</b>
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	8 832	(58 276)	(7 574)	36 934	(20 084)
<b>Изменение резервов убытков, нетто перестрахование</b>	<b>(1 169 814)</b>	<b>71 788</b>	<b>26 448</b>	<b>89 152</b>	<b>(982 426)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(8 217 898)</b>	<b>(363 413)</b>	<b>(1 856 277)</b>	<b>(250 459)</b>	<b>(10 688 047)</b>
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	530 736	10 741	-	9 407	550 884
Аквизиционные расходы	(2 263 058)	(289 169)	(275 259)	(248 743)	(3 076 229)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(156 899)	(167 128)	24 359	3 477	(296 191)
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	2 097	9 083	28 661	22 154	61 995
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>1 387 865</b>	<b>357 200</b>	<b>(27 390)</b>	<b>344 467</b>	<b>2 062 142</b>

## Пояснения к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года

Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года (неаудированные данные)

тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	9 449 162	2 326 629	3 700 404	1 132 342	16 608 537
Премии, переданные в перестрахование	(39 959)	(584 893)	(259 591)	(184 747)	(1 069 190)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>9 409 203</b>	<b>1 741 736</b>	<b>3 440 813</b>	<b>947 595</b>	<b>15 539 347</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(544 923)	(950 785)	(82 955)	(40 316)	(1 618 979)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	771 843	101 116	(1 648 937)	(276 502)	(1 052 480)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(27 524)	249 979	139 884	72 208	434 547
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>9 608 599</b>	<b>1 142 046</b>	<b>1 848 805</b>	<b>702 985</b>	<b>13 302 435</b>
Урегулированные страховые убытки	(6 497 027)	(345 382)	(1 613 291)	(368 189)	(8 823 889)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(279 131)	(15 522)	(690)	(17 265)	(312 608)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	67 148	132 911	93 350	60 926	354 335
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(6 709 010)</b>	<b>(227 993)</b>	<b>(1 520 631)</b>	<b>(324 528)</b>	<b>(8 782 162)</b>
Изменение резервов произошедших, но незаявленных убытков	147 893	107 072	(117 598)	(83 325)	54 042
Изменение резервов заявленных, но неурегулированных убытков	(565 851)	(27 632)	144	(9 859)	(603 198)
Изменение резервов по страхованию жизни	-	-	-	(32 996)	(32 996)
	<b>(417 958)</b>	<b>79 440</b>	<b>(117 454)</b>	<b>(126 180)</b>	<b>(582 152)</b>
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(6 706)	(215 580)	3 800	(34 130)	(252 616)
<b>Изменение резервов убытков, нетто перестрахование</b>	<b>(424 664)</b>	<b>(136 140)</b>	<b>(113 654)</b>	<b>(160 310)</b>	<b>(834 768)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(7 133 674)</b>	<b>(364 133)</b>	<b>(1 634 285)</b>	<b>(484 838)</b>	<b>(9 616 930)</b>
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	794 007	17 893	-	6 194	818 094
Аквизиционные расходы	(1 910 251)	(422 235)	(308 299)	(307 211)	(2 947 996)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(160 140)	(26 416)	96 022	104 635	14 101
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	1 898	12 675	36 087	17 747	68 407
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>1 200 439</b>	<b>359 830</b>	<b>38 330</b>	<b>39 512</b>	<b>1 638 111</b>

## 5 Инвестиционный доход и процентные расходы

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
<b>Инвестиционный доход</b>		
<i>Процентные доходы</i>		
Операции финансового лизинга	824 581	-
Счета и депозиты в банках	314 824	337 530
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	220 369	143 383
Займы выданные	185 642	79 740
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	128 368	335 069
	<b>1 673 784</b>	<b>895 722</b>
<i>(Расходы)/доходы, полученные от инвестиционной недвижимости</i>		
Изменение справедливой стоимости зданий, расположенных за пределами Российской Федерации, в силу изменения обменных курсов валют	(288 931)	231 379
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	70 064	91 186
Расходы на содержание и владение инвестиционной недвижимостью	(41 640)	(34 536)
	<b>(260 507)</b>	<b>288 029</b>
<i>Прочие инвестиционные доходы/(расходы)</i>		
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(44 338)	(3 009 242)
Расходы по проведению инвестиционных операций	(273 944)	(107 981)
Административные расходы по операциям финансового лизинга	(130 182)	-
Чистая прибыль от курсовых разниц	2 286 091	3 372 001
	<b>1 837 627</b>	<b>254 778</b>
<b>Всего инвестиционного дохода</b>	<b>3 250 904</b>	<b>1 438 529</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Облигации выпущенные	(195 984)	(288 120)
Заемные средства	(103 731)	(1 056)
Обязательства по сделкам «РЕПО»	(47 411)	(106 566)
<b>Всего процентных расходов</b>	<b>(347 126)</b>	<b>(395 742)</b>

## 6 Изменение резерва под обесценение инвестиционных и прочих активов

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	245 814
Займы выданные	55 214	(3 763)
Прочие активы	172 567	25 030
Операции финансового лизинга	22 314	-
	<b>250 095</b>	<b>267 081</b>

### Анализ изменения резерва под обесценение займов выданных

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало периода	(110 670)	(81 213)
Чистое (создание)/восстановление резерва под обесценение в течение периода	(55 214)	3 763
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец периода</b>	<b>(165 884)</b>	<b>(77 450)</b>

### Анализ изменения резерва под обесценение прочих активов

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало периода	(173 104)	(168 931)
Чистое создание резерва под обесценение в течение периода	(172 567)	(25 030)
Списания резерва под обесценение в течение периода	32 044	44 157
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец периода</b>	<b>(313 627)</b>	<b>(149 804)</b>

## 7 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей
<b>Находящиеся в собственности Группы</b>		
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	-	2 617 963
Рейтинг от BB+ и ниже	2 747 560	3 168 088
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>2 747 560</b>	<b>5 786 051</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>2 747 560</b>	<b>5 786 051</b>
Резерв под обесценение	-	-
	<b>2 747 560</b>	<b>5 786 051</b>

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Рейтинг Baa3 и выше соответствует рейтингу BBB- и выше. Рейтинг Ba1 и ниже соответствует рейтингу BB+ и ниже.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года и 31 марта 2014 года, Группа осуществляла продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в соответствии с принятой бизнес-моделью. Балансовая стоимость на дату продажи и причины продажи финансовых инструментов представлены в таблице ниже.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
<b>Причина продажи</b>		
Ухудшение кредитного рейтинга эмитента	3 347 671	61 640
	<b>3 347 671</b>	<b>61 640</b>

## 8 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 марта 2015 года	31 декабря 2014 года
	тыс. рублей (неаудирован- ные данные)	тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Находящиеся в собственности Группы</b>		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	2 161 906	282 319
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>2 161 906</b>	<b>282 319</b>
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	3 365 993	684 454
Рейтинг от ВВ+ и ниже	8 876 571	2 049 887
Без присвоенного рейтинга	3 206 264	459 021
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>15 448 828</b>	<b>3 193 362</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	17 159	-
<b>Всего производных финансовых инструментов</b>	<b>17 159</b>	<b>-</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, находящихся в собственности Группы</b>	<b>17 627 893</b>	<b>3 475 681</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам "РЕПО"</b>		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	-	1 831 654
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>-</b>	<b>1 831 654</b>
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от ВВВ- и выше	-	3 438 560
Рейтинг от ВВ+ и ниже	-	306 907
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>-</b>	<b>3 745 467</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, обремененных залогом по сделкам "РЕПО"</b>	<b>-</b>	<b>5 577 121</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>17 627 893</b>	<b>9 052 802</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	2 918 384	10 653 715
<b>Всего производных финансовых инструментов</b>	<b>2 918 384</b>	<b>10 653 715</b>
<b>Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>2 918 384</b>	<b>10 653 715</b>

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Рейтинг Ваа3 и выше соответствует рейтингу ВВВ- и выше. Рейтинг Ва1 и ниже соответствует рейтингу ВВ+ и ниже.

В указанной выше таблице для ценных бумаг, имеющих рейтинг выпуска, используется рейтинг выпуска. Для прочих ценных бумаг используется рейтинг эмитента ценных бумаг.

## 8 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)

### Производные финансовые инструменты

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)			31 декабря 2014 года тыс. рублей		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
	Величина базового актива	Актив- вы	Обязатель- ства	Величина базового актива	Актив- вы	Обязатель- ства
<i>Договоры купли-продажи иностранной валюты</i>						
- покупка рублей за доллары США	7 717 288	12 979	2 291 579	15 341 666	-	9 720 583
- покупка рублей за евро	2 772 416	4 180	321 984	4 237 247	-	928 144
- покупка китайских юаней за доллары США	-	-	-	3 206 729	-	4 988
- покупка евро за доллары США	655 586	-	304 821	-	-	-
		<u>17 159</u>	<u>2 918 384</u>		<u>-</u>	<u>10 653 715</u>

По состоянию на 31 марта 2015 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту с четырьмя крупными российскими банками (31 декабря 2014 года: с четырьмя крупными российскими банками).

## 9 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей
<i>Корпоративные долевые бумаги</i>		
Без присвоенного рейтинга	2 001 559	2 029 656
<b>Всего финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода</b>	<u>2 001 559</u>	<u>2 029 656</u>

Корпоративные долевые бумаги по состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года представлены долевыми бумагами специального инвестиционного предприятия, осуществляющего инвестиции в приносящую арендный доход недвижимость.

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Рейтинг Ваа3 и выше соответствует рейтингу BBB- и выше. Рейтинг Ва1 и ниже соответствует рейтингу BB+ и ниже.

## 10 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	31 марта 2015 года		31 декабря 2014 года	
	тыс. рублей (неаудированные данные)	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	13 018 826	13 593 741	13 018 826	13 593 741
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	(2 888 625)	(2 684 276)	(2 888 625)	(2 684 276)
	<b>10 130 201</b>	<b>10 909 465</b>	<b>10 130 201</b>	<b>10 909 465</b>
За вычетом резерва под обесценение	(31 937)	(9 623)	(31 937)	(9 623)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>10 098 264</b>	<b>10 899 842</b>	<b>10 098 264</b>	<b>10 899 842</b>

Чистые инвестиции в финансовый лизинг представлены лизинговыми контрактами на различные виды оборудования и транспортной техники.

По состоянию на 31 марта 2015 года чистые инвестиции в финансовый лизинг в сумме 5 795 656 тыс. рублей (31 декабря 2014 года - 6 910 394 тыс. рублей) относятся к договорам, по которым имущество, переданное в лизинг, или права по договорам финансового лизинга используются в качестве обеспечения по кредитам, полученным от кредитных организаций.

По состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года Группа рассчитывает резерв под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг на основании внутренней модели, которая учитывает исторические данные об уровне потерь. Руководство анализирует исторические данные об уровне потерь и рассчитывает вероятность дефолта и долю потерь в случае дефолта, которые затем используются для вычисления резерва под обесценение.

## 11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации

### Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, счетов и депозитов в банках, займов выданных, облигаций выпущенных и заемных средств не отличается существенно от их балансовой стоимости.

	31 марта 2015 года (неаудированные данные)		31 декабря 2014 года	
	тыс. рублей Справедливая стоимость	тыс. рублей Балансовая стоимость	тыс. рублей Справедливая стоимость	тыс. рублей Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	10 098 264	10 098 264	10 899 842	10 899 842
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 781 720	2 747 560	5 601 980	5 786 051
Займы выданные	7 719 343	7 781 983	7 544 120	7 877 799
Счета и депозиты в банках	4 632 294	4 829 929	26 390 229	26 919 370
<b>Финансовые обязательства</b>				
Облигации выпущенные	9 801 365	10 021 000	7 399 376	8 196 132
Заемные средства	2 851 320	3 051 475	2 756 438	3 537 610

## **11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)**

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передачи обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, и иные модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных инструментов, таких как процентные свопы.

При определении справедливой стоимости финансовых активов и обязательств руководством были сделаны следующие допущения:

- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от чистых инвестиций в финансовый лизинг использовались ставки дисконтирования от 30,22% до 33,76% (2014 год: ставки дисконтирования от 27,68% до 28,03%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от займов выданных использовались ставки дисконтирования от 8,90% до 14,54% (2014 год: ставки дисконтирования от 10,10% до 14,70%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств от счетов и депозитов в банках использовались ставки дисконтирования от 2,49% до 12,84%, соответственно (2014 год: ставки дисконтирования от 3,20% до 20,98%);
- для дисконтирования будущих потоков денежных средств по заемным средствам использовались ставки дисконтирования от 8,11% до 14,48% (2014 год: ставки дисконтирования от 3,00% до 12,03%).

## 11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

### Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, основных средств и инвестиционной недвижимости по состоянию на 31 марта 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на величинах, отраженных в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о финансовом положении.

тыс. рублей (неаудированные данные)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:</b>				
Основные средства (здания)	-	-	3 359 362	<b>3 359 362</b>
Инвестиционная недвижимость	-	-	10 093 688	<b>10 093 688</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17 334 375	293 518	-	<b>17 627 893</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	2 001 559	<b>2 001 559</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(2 918 384)	-	<b>(2 918 384)</b>

## 11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, основных средств и инвестиционной недвижимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на величинах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Финансовые активы, основные средства и инвестиционная недвижимость:</b>				
Основные средства (здания)	-	-	3 359 362	<b>3 359 362</b>
Инвестиционная недвижимость	-	-	10 173 918	<b>10 173 918</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 659 097	393 705	-	<b>9 052 802</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	2 029 656	<b>2 029 656</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(10 653 715)	-	<b>(10 653 715)</b>

Изменения в оценках справедливой стоимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, могут быть представлены следующим образом.

тыс. рублей	Уровень 3		
	Основные средства (здания)	Инвестиционная недвижимость	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	3 359 362	10 173 918	2 029 656
Всего прибылей или убытков, отраженных в составе:			
-прибыли или убытка (неаудированные данные)	-	(288 931)	-
- прочего совокупного дохода (неаудированные данные)	-	-	(28 097)
Приобретения (неаудированные данные)	-	208 701	-
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2015 года (неаудированные данные)</b>	<b>3 359 362</b>	<b>10 093 688</b>	<b>2 001 559</b>

## 11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

Прибыли или убытки, включенные в состав прибыли или убытка и прочего совокупного дохода за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, содержащиеся в таблице ранее, отражены в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следующим образом:

тыс. рублей (неаудированные данные)	Уровень 3		
	Инвестиционная недвижимость	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Всего
<b>Всего прибылей или убытков, включенных в состав прибыли или убытка за период:</b>			
Чистый убыток от переоценки инвестиционной недвижимости в результате изменения валютных курсов	(288 931)	-	(288 931)
<b>Всего прибылей или убытков, включенных в состав прочего совокупного дохода:</b>			
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	(28 097)	(28 097)
<b>Всего прибылей или убытков за период, включенных в состав совокупного дохода в отношении активов, удерживаемых по состоянию на конец отчетного периода</b>	<b>(288 931)</b>	<b>(28 097)</b>	<b>(317 028)</b>

Изменения в оценках справедливой стоимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, могут быть представлены следующим образом.

тыс. рублей	Уровень 3		
	Основные средства (здания)	Инвестиционная недвижимость	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	3 553 890	7 092 593	2 825 000
Всего прибылей или убытков, отраженных в составе:			
-прибыли или убытка (неаудированные данные)	-	231 379	-
- прочего совокупного дохода (неаудированные данные)	-	-	(27 849)
Приобретенные (неаудированные данные)	203 477	17 636	1 300 000
<b>Остаток по состоянию на 31 марта 2014 года (неаудированные данные)</b>	<b>3 757 367</b>	<b>7 341 608</b>	<b>4 097 151</b>

## 11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

Прибыли или убытки, включенные в состав прибыли или убытка и прочего совокупного дохода за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, содержащиеся в таблице ранее, отражены в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следующим образом:

тыс. рублей (неаудированные данные)	Уровень 3		
	Инвестиционная недвижимость	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Всего
<b>Всего прибылей или убытков, включенных в состав прибыли или убытка за период:</b>			
Чистая прибыль от переоценки инвестиционной недвижимости в результате изменения валютных курсов	231 379	-	231 379
<b>Всего прибылей или убытков, включенных в состав прочего совокупного дохода:</b>			
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	(27 849)	(27 849)
<b>Всего прибылей или убытков за период, включенных в состав совокупного дохода в отношении активов и обязательств, удерживаемых по состоянию на конец отчетного периода</b>	<b>231 379</b>	<b>(27 849)</b>	<b>203 530</b>

### Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода

#### *Корпоративные долевые бумаги*

Группа произвела вклад в специальное инвестиционное предприятие, осуществляющее вклады в приносящую доход инвестиционную недвижимость, который отражен как финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Справедливая стоимость чистых активов специального инвестиционного предприятия составляет 2 001 559 тыс. рублей по состоянию на 31 марта 2015 года (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 2 029 656 тыс. рублей). По состоянию на 31 марта 2015 года данные инвестиции относились к третьему уровню иерархии справедливой стоимости.

Специальное инвестиционное предприятие не контролируется Группой и не консолидируется в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о финансовом положении, поскольку Группа не имеет права на участие в процессе принятия управленческих решений.

Для определения справедливой стоимости была применена методика оценки, где значительная часть ключевых параметров основывалась на ненаблюдаемых данных, поскольку вклад не котируется на биржах, и отсутствовали соответствующие текущие наблюдаемые данные о сделках с такими инвестициями на рыночных условиях.

## 11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

**Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода (продолжение)**

### *Корпоративные долевые бумаги (продолжение)*

Справедливая стоимость вклада в специальное инвестиционное предприятие была определена на основе методологии дисконтированных потоков денежных средств, которая принимает во внимание характеристики инвестиционной недвижимости, в которую осуществляет вклады специальное инвестиционное предприятие. Переоценка каждого объекта инвестиционной недвижимости была проведена руководством Компании на основании результатов внутренней оценки с помощью метода дисконтирования будущих потоков денежных средств.

При применении метода дисконтирования будущих потоков денежных средств были сделаны следующие ключевые допущения:

- Валовой операционный доход оценивался с использованием рыночной арендной ставки в размере 15 087 рублей за квадратный метр в год;
- Для оценки чистого операционного дохода валовой доход был скорректирован на потери от недоиспользования и недосбора арендной платы по помещениям в размере 10% - 35%;
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 14,1% годовых.

Для проведения данной оценки руководство сделало определенные допущения о ненаблюдаемых исходных параметрах модели.

В таблице ниже указана информация о существенных ненаблюдаемых исходных параметрах модели, использованных при проведении оценки финансовых инструментов, отнесенных к третьему уровню иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года:

	31 марта 2015 года (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года
Ставка арендной платы за метр квадратный в год, рублей	15 087	15 087
Ставка дисконтирования, % годовых	14,1	14,1

Руководство регулярно оценивает разумно возможные альтернативы этих существенных ненаблюдаемых параметров и определяет их эффект на итоговую справедливую стоимость. Увеличение ставки арендной платы приводит к росту справедливой стоимости долевого инструмента. Увеличение ставки дисконтирования, используемой при расчете прогнозных денежных потоков, приводит к уменьшению справедливой стоимости долевого инструмента. Существенные ненаблюдаемые исходные параметры не являются взаимозависимыми.

## 11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

**Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода (продолжение)**

### *Корпоративные долевые бумаги (продолжение)*

Справедливая стоимость долевого инструмента является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки арендной платы, а также ставки дисконтирования и терминальной ставки капитализации, как описано в следующей таблице:

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	415	415
Уменьшение ставки дисконтирования и ТСК на 100 базисных пунктов	23 720	23 720
Увеличение ставки арендной платы на 1%	45 510	45 510
Уменьшение ставки арендной платы на 1%	(45 510)	(45 510)

### **Основные средства (здания)**

Для переоценки основных средств (зданий) были использованы метод сравнительного анализа сделок/предложений и метод дисконтирования будущих денежных потоков.

При применении прямого метода дисконтирования будущих денежных потоков использовались следующие ключевые допущения:

- Валовый операционный доход оценивался с использованием рыночных арендных ставок в размере 100 – 650 долларов США за квадратный метр в год (31 декабря 2014 года: 100 – 650 долларов США за квадратный метр в год).
- Для оценки чистого операционного дохода валовый доход был скорректирован на ставку незагруженности в размере 2%-20%, ставку невзыскания в размере 3%-7% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 5%-21% от рыночных арендных ставок (31 декабря 2014 года: валовый доход был скорректирован на ставку незагруженности в размере 2%-20%, ставку невзыскания в размере 3%-7% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 5%-21% от рыночных арендных ставок).
- Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась ставка дисконтирования в размере 16,5% - 19% годовых (31 декабря 2014 года: 16,5% - 19% годовых).

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на стоимость зданий. Например, увеличение ставки дисконтирования приводит к уменьшению справедливой стоимости зданий.

## 11 Финансовые активы, обязательства, основные средства и инвестиционная недвижимость: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

### Основные средства (здания) - продолжение

Справедливая стоимость зданий является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки дисконтирования, как описано в следующей таблице:

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	(36 518)	(36 518)
Уменьшение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	38 250	38 250

### Инвестиционная недвижимость

Методы, примененные при переоценке инвестиционной недвижимости, совпадали с методами, использованными при переоценке зданий, находящихся в собственном пользовании Группы.

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на стоимость инвестиционной недвижимости. Например, увеличение ставки дисконтирования приводит к уменьшению справедливой стоимости инвестиционной недвижимости.

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости является в существенной степени чувствительной к разумному изменению в величине ставки дисконтирования, как описано в следующей таблице:

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Увеличение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	(186 680)	(190 957)
Уменьшение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов	226 145	231 839

## 12 Страховые резервы

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)			31 декабря 2014 года тыс. рублей		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
<b>Активы</b>						
Отложенные аквизиционные расходы	9 011 618	-	9 011 618	9 305 501	-	9 305 501
<b>Всего отложенных аквизиционных расходов</b>	<b>9 011 618</b>	<b>-</b>	<b>9 011 618</b>	<b>9 305 501</b>	<b>-</b>	<b>9 305 501</b>
<b>Обязательства</b>						
Резерв незаработанной премии	41 787 638	(810 730)	40 976 908	42 327 244	(521 772)	41 805 472
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	6 022 960	(105 737)	5 917 223	5 436 161	(137 517)	5 298 644
Резерв заявленных убытков	13 292 434	(1 321 918)	11 970 516	12 860 882	(1 310 222)	11 550 660
Резерв по страхованию жизни	763 309	-	763 309	819 318	-	819 318
<b>Всего страховых резервов</b>	<b>61 866 341</b>	<b>(2 238 385)</b>	<b>59 627 956</b>	<b>61 443 605</b>	<b>(1 969 511)</b>	<b>59 474 094</b>

### 13 Облигации выпущенные

По состоянию на 31 марта 2015 года, Группа выкупила собственные облигации выпущенные на сумму 3 245 865 тыс. рублей (31 декабря 2014: на сумму 4 935 705 тыс. рублей). Облигации выпущенные по состоянию на 31 марта 2015 года представлены за вычетом суммы выкупленных облигаций.

### 14 Заемные средства

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей
Кредиты, полученные от финансовых институтов	2 991 437	3 482 014
Займы, полученные от юридических лиц	60 038	55 596
	<b>3 051 475</b>	<b>3 537 610</b>

По состоянию на 31 марта 2015 года заемные средства в размере 2 787 343 тыс. рублей (31 декабря 2014 года - 3 256 936 тыс. рублей) обеспечены залогом предметов лизинга или правами по договорам финансового лизинга.

### 15 Программа обязательного медицинского страхования

Система обязательного медицинского страхования создана с целью обеспечения прав граждан Российской Федерации на получение бесплатной медицинской помощи. Для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования граждан созданы Федеральный и Территориальные фонды обязательного медицинского страхования (ФФОМС и ТФОМС, соответственно).

Страховые медицинские организации, включая входящую в состав Группы дочернюю компанию ООО «СМК РЕСО-Мед», осуществляют услуги по организации предоставления застрахованным медицинской помощи, ее оплате медицинским организациям за счет целевых средств, а также организуют контроль объемов, сроков, качества и условий предоставления медицинской помощи застрахованным. Группа не принимает на себя какой-либо страховой риск от участия в данной программе.

По состоянию на 31 марта 2015 года дебиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования в размере 2 960 025 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 1 951 001 тыс. рублей) представляет собой авансы, выданные медицинским организациям на оказание медицинских услуг и приобретение медицинского оборудования.

Средства, полученные от ТФОМС, по которым медицинскими организациями не были оказаны медицинские услуги, отражаются как кредиторская задолженность Группы перед ТФОМС по расходованию средств целевого финансирования. По состоянию на 31 марта 2015 года кредиторская задолженность по операциям обязательного медицинского страхования составила 2 970 937 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 2 156 057 тыс. рублей).

## 16 Акционерный капитал

### Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (31 декабря 2014 года: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции 100 рублей.

Величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала, отраженная в российской бухгалтерской отчетности, составила 3 100 000 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 3 100 000 тыс. рублей). В консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО величина акционерного капитала составила 258 080 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 258 080 тыс. рублей).

Разница в учете акционерного капитала для целей российской бухгалтерской отчетности и финансовой отчетности по МСФО является следствием:

- применения МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», в соответствии с требованиями которого взносы в акционерный капитал на сумму 75 000 тыс. рублей, произведенные до 1 января 2003 года, были увеличены на сумму 183 080 тыс. рублей для того, чтобы учесть изменения общей покупательной способности рубля;
- увеличения акционерного капитала, имевшего место до первого применения МСФО Компанией, который не отражен в консолидированной финансовой отчетности по МСФО.

По состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года поступления от выпуска акций на общую сумму 3 025 000 тыс. рублей, первоначально не признанные в составе акционерного капитала по МСФО, были полностью оплачены и признаны в составе добавочного капитала в размере 993 842 тыс. рублей и в составе нераспределенной прибыли в размере 2 031 158 тыс. рублей.

### Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой превышение суммы средств, полученных от продажи дочерних предприятий, над балансовой стоимостью этих предприятий в размере 1 347 174 тыс. рублей за вычетом налога в сумме 425 423 тыс. рублей, а также добавочный капитал в размере 993 842 тыс. рублей, внесенный акционерами в 2006 году, за вычетом налога в сумме 225 788 тыс. рублей.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и внеочередных общих собраниях акционеров Компании.

## **17 Условные обязательства**

### **Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

### **Незавершенные судебные разбирательства**

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

### **Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. 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.

## **18 Забалансовые обязательства**

По состоянию на 31 марта 2015 года Группа выдала финансовые гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими сторонами в размере 52 912 тыс. рублей на срок до 6 месяцев (31 декабря 2014 года: 106 093 тыс. рублей на срок до 12 месяцев).

Группа не создавала резерв по гарантиям, выданным в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года и 31 марта 2014 года.

## 19 Операции со связанными сторонами

### (а) Операции с директорами и высшим руководством

Общий размер вознаграждений высшему руководству и членам Совета Директоров, включенный в состав административных расходов и расходов по проведению инвестиционных операций, представлен следующим образом:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
Вознаграждения высшему руководству и членам Совета директоров	157 520	207 272
Налоги и отчисления по заработной плате	24 469	18 492
<b>Всего вознаграждения</b>	<b>181 989</b>	<b>225 764</b>

По состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Средняя процентная ставка (неаудирован- ные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей	Средняя процентная ставка
<b>Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении</b>				
<b>Активы</b>				
Займы выданные	36 316	8,96%	70 261	8,96%
<b>Обязательства</b>				
Прочие обязательства	307 323	-	190 127	-

Результаты операций с высшим руководством и членами Совета Директоров за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года и 31 марта 2014 года, составили:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
<b>Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Процентный доход	734	1 693

## 19 Операции со связанными сторонами (продолжение)

### (б) Операции со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу

Операции со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, включают операции с акционерами Группы.

По состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, составили:

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей
<b>Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении</b>		
<b>Активы</b>		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 046 941	859 317
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	931 914	771 829
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 777 300	1 523 009

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Группу, за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года и 31 марта 2014 года, составили:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
<b>Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Премии, переданные в перестрахование	(486 947)	(615 685)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	114 036	314 299
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	203 572	202 009
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	73 587	70 137
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(9 918)	(15 735)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	58 461	66 786

## 19 Операции со связанными сторонами (продолжение)

### (в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с акционерами и высшим руководством Группы.

По состоянию на 31 марта 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	31 декабря 2014 года тыс. рублей
<b>Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении</b>		
<b>Активы</b>		
Прочие активы	-	2 063
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	12 979	-
Доля перестраховщиков в страховых резервах	445 757	385 724
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	411 137	383 820
Счета и депозиты в банках	499 610	214 873
Денежные и приравненные к ним средства	1 854 617	1 173 334
<b>Обязательства</b>		
Страховые резервы	343 262	357 315
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 391	325 665
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	41 034	55 088
Прочие обязательства	4 748	4 663

## 19 Операции со связанными сторонами (продолжение)

### (в) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)

Результаты операций с прочими связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года и 31 марта 2014 года, составили:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года тыс. рублей (неаудированные данные)	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года тыс. рублей (неаудированные данные)
<b>Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Общая сумма страховых премий	19 754	122 198
Премии, переданные в перестрахование	(14 397)	(32 053)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(3 086)	(5 376)
Урегулированные страховые убытки	(3 337)	(13 057)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	11 918	101 565
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	82 052	(49 070)
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований	(135)	-
Аквизиционные расходы	(1 899)	(2 770)
Процентный доход	11 598	71 508
Чистый доход/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 197 873	(1 188 626)
Чистая прибыль от курсовых разниц	200 349	13 497
Расходы по проведению инвестиционных операций	(6 139)	(2 494)
Прочие операционные доходы/(расходы)	6 561	(1 065)
Административные расходы	(3 972)	(3 835)

  
  
 Дмитрий Григорьевич Раковщик  
 Генеральный директор

  
 Алла Алексеевна Дудкина  
 Главный бухгалтер