

**АО "Государственная страховая медицинская компания
"Сахамедстрах" и его дочерние общества
(Группа "Сахамедстрах")**

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2015 года**

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

по консолидированной финансовой отчетности

Акционерного общества

"Государственная страховая медицинская компания "Сахамедстрах",

подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности

по итогам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Акционеру и Совету директоров АО "ГСМК "Сахамедстрах"

Аудируемое лицо

Полное наименование: Акционерное общество "Государственная страховая медицинская компания "Сахамедстрах".

Сокращенное наименование: АО "ГСМК "Сахамедстрах".

Основной государственный регистрационный номер 1021401046787.

Место нахождения: Российская Федерация, Республика Саха (Якутия), г. Якутск, ул. Курашова, 44А.

Аудитор

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Листик и Партнеры» (ООО «Листик и Партнеры»).

Место нахождения: 454091, Россия, г. Челябинск, ул. Пушкина, д.6-В;

Основной государственный регистрационный номер 1027402317920.

ООО «Листик и Партнеры» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация) (№689 в реестре СРО АПР).

ОРНЗ 10201002985.

ВВОДНАЯ ЧАСТЬ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО ГСМК "Сахамедстрах" и его дочерних компаний (далее – Группа) за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении, консолидированный отчет о прибыли или убытке, консолидированный отчет о прочем совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств, консолидированный отчет об изменениях в капитале, примечания к консолидированной финансовой отчетности. Финансовая отчетность составлена руководством АО "ГСМК "Сахамедстрах" в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство АО "ГСМК "Сахамедстрах" несет ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и применение средств внутреннего контроля, необходимых для составления и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии Международ-

ными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

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

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности.

МНЕНИЕ

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО "ГСМК "Сахамедстрах" и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2015 года, результаты финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

27 апреля 2016 года

Директор ООО «Листик и Партнеры»
(квалификационный аттестат аудитора №01-000215,
выдан на основании решения СРО НП АИР от 28.11.11, приказ №28,
без ограничения срока действия, ОРНЗ 20801027823)



Д. А. Лукьянов

Руководитель проверки, аудитор
(квалификационный аттестат аудитора №02-000482,
выдан протоколом СРО НП "ИПАР" от 14.10.14 №269,
без ограничения срока действия, ОРНЗ 21402036450)

А. М. Пошивалов

№СА-МСФО-03

Консолидированный отчет о финансовом положении

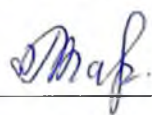
	Прим.	На 31 декабря	
		2015	2014
Активы			
Основные средства	6	161 276	174 015
Отложенные аквизиционные расходы		117	469
Займы и дебиторская задолженность, вкл. относящиеся к страхованию	7	698 977	779 428
Предоплаты		2 802	2 283
Депозиты в банках	8	78 000	42 000
Денежные средства и их эквиваленты	8	53 613	30 492
Прочие активы			6 838
Реализуемая группа	9	10 909	72 165
Всего активы		1 005 694	1 107 690

	Прим.	На 31 декабря	
		2015	2014
Обязательства и капитал			
Капитал, принадлежащий собственникам материнской компании			
Уставный капитал	10	116 924	116 924
Резервный капитал	11	17 455	18 161
Фонд переоценки основных средств	11	39 409	41 289
Нераспределенная прибыль		52 204	39 934
Всего капитал		225 992	216 308
Обязательства			
Страховые резервы	12	9 762	14 447
Кредиты и займы	14	46 821	59 886
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	701 968	796 524
Отложенное налоговое обязательство	15	11 599	10 829
Прочие обязательства	16	9 552	9 696
Всего обязательства		779 702	891 382
Всего капитал и обязательства		1 005 694	1 107 690

Примечания на страницах с 11 по 42 являются неотъемлемой частью данной отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



/Варфоломеева Г.Д.



/Аммосова Н.Г.

26 апреля 2016 г.



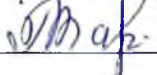
Консолидированный отчет о прибыли или убытке

Продолжающаяся деятельность

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2015	2014
Страховые премии полученные	17	31 779	31 880
Страховые премии, переданные в перестрахование		-	-
Чистые страховые премии полученные		31 779	31 880
Страховые выплаты и уточнение принятых обязательств по договорам страхования	19	-23 049	-18 896
Выплаты подлежащие возмещению по договорам перестрахования		-	-
Чистые убытки от страховой деятельности		-23 049	-18 896
Аквизиционные расходы	20	-2 171	-2 711
Обесценение дебиторской задолженности по страховой деятельности		-	-
Прочие расходы, связанные с осуществлением страховой деятельности		-2 430	-3 436
Результат от страховой деятельности		4 129	6 837
Инвестиционный доход/расход	18	10 382	3 972
Прочий инвестиционный доход/расход	21	2 025	-401
Результат от инвестиционной деятельности		12 407	3 571
Административные расходы	21	-54 033	-44 910
Прочие операционные доходы	21	386 019	392 785
Прочие операционные расходы	21	-298 859	-318 848
Результат от прочей деятельности		33 127	29 027
Прибыль до налога на прибыль		49 663	39 435
Расходы/(-Возмещение) по налогу на прибыль	22	-8 301	-8 355
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		41 362	31 080
Прекращенная деятельность			
Прибыль/убыток после налогообложения за год от прекращенной деятельности		1 758	-5 733
Прибыль за год		43 120	25 347

Примечания на страницах с 11 по 42 являются неотъемлемой частью данной отчетности.


Генеральный директор

 / Варфоломеева Г.Д.

26 апреля 2016 г.



Главный бухгалтер

 / Аммосова Н.Г.

Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2015	2014
Прибыль за год		43 120	25 347
Прочий совокупный доход:			
Изменения фонда переоценки основных средств	11	-2 349	24 909
Налог на прибыль, относящийся к прочим компонентам совокупного дохода	11	470	-4 982
Чистый прочий совокупный доход за год		-1 879	19 928
Всего совокупный доход за год		41 241	45 275

Примечания на страницах с 11 по 42 являются неотъемлемой частью данной отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



/Варфоломеева Г.Д.




/Аммосова Н.Г.

26 апреля 2016 г.


Консолидированный отчет об изменениях в капитале

	При м.	В отношении собственников материнской Компании			Всего
		Уставный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	
За год, закончившийся 31 декабря 2015					
на начало года		116 924	59 450	39 934	216 308
Совокупный доход за период					
Прибыль за год				43 120	43 120
Прочий совокупный доход					
Изменение оценки основных средств	6, 11		-1 879	-	-1 879
Совокупный доход за год, всего					
		-	-1 879	43 120	41 241
Операции собственников					
Выбытие реализуемой группы	9		-706	-1 264	-1 970
Использование прибыли				-18 586	-18 586
Дивиденды, относящиеся к 2014 году	23			-11 000	-11 000
Всего операции собственников					
			-706	-30 850	-31 556
На конец года					
		116 924	56 864	52 204	225 993

	При м.	В отношении собственников материнской Компании			Всего
		Уставный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	
За год, закончившийся 31 декабря 2014					
на начало года		116 924	33 700	39 832	190 456
Совокупный доход за период					
Прибыль за год				25 347	25 347
Прочий совокупный доход					
Изменение оценки основных средств	6, 11		18 446	-	18 446
Совокупный доход за год, всего					
			18 446	25 347	43 793
Операции собственников					
Увеличение резервного капитала	11		7 304	-7 304	0
Использование прибыли				-10 401	-10 401
Дивиденды, относящиеся к 2013 году	23			-7 540	-7 540
Всего операции собственников					
			7 304	-25 245	-17 941
На конец года					
		116 924	59 450	39 934	216 308

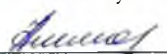
Примечания на страницах с 11 по 42 являются неотъемлемой частью данной отчетности.

Генеральный директор

 / Варфоломеева Г.Д.

29 апреля 2015 г.

Главный бухгалтер

 / Аммосова Н.Г.



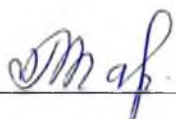
Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2015	2014
Движение денежных средств по операционной деятельности	24	58 402	25 819
Налог на прибыль		-8 982	-10 654
Чистый денежный поток от операционной деятельности		49 420	15 165
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	6	-5 577	-4 435
Возврат депозитов и займов		6 000	5 376
Процентные доходы полученные		1 251	3 972
Поступление от продажи имущества		-	-
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности		1674	4 913
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Погашение кредитов и займов	14	-7 125	-19 721
Выплаты из чистой прибыли по решению акционеров		-18 586	-5 356
Выплаченные дивиденды	23	-11 000	-7 540
Чистый денежный поток от финансовой деятельности		-36711	-32 617
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		14 383	-12 539
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		41 002	53 542
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	8	55 385	41 002

Примечания на страницах с 11 по 42 являются неотъемлемой частью данной отчетности

Генеральный директор

Главный бухгалтер

 / Варфоломеева Е.А.

 / Аммосова Н.Г.

29 апреля 2015 г.



1. Общая информация

АО "Государственная страховая медицинская компания "Сахамедстрах" (сокращенное наименование АО "ГСМК "Сахамедстрах" (далее – Группа) осуществляет страхование рисков, связанных, в основном, с обязательным медицинским страхованием, добровольным медицинским страхованием граждан. Все продукты Группы предлагаются на внутреннем рынке. АО "ГСМК "Сахамедстрах" осуществляет свою деятельность в Республике Саха (Якутия) и в Магаданской области. Среднесписочная численность сотрудников Группы составляет 298 человек (в 2014 году – 486 человек).

Материнская компания Группы – АО "ГСМК "Сахамедстрах", является открытым акционерным обществом, зарегистрирована и располагается по адресу (адрес головного офиса): 677005, Россия, Республика Саха (Якутия), г. Якутск, ул. Курашова, д.44А.

Группа не имеет финансовых инструментов, допущенных к обращению на фондовой бирже.

Группа имеет 3 дочерних общества (в 2014 году – 13 дочерних обществ).

2. Экономическая среда, в которой компания осуществляет свою деятельность

В целом в 2015 году наблюдался неустойчивый рост российской экономики. На спад ВВП повлияли снижение цен на нефть; действие санкций ЕС и США; снижение инвестиционного спроса; отток иностранных инвестиций из страны; ухудшение ситуации в глобальной экономике (кризис еврозоны); сокращение экспорта топливно-энергетических ресурсов, что во многом связано с сокращением спроса в Европе; падение курса рубля; снижение потребительского спроса; замедление роста потребительского кредитования, что повлекло снижение темпов роста товарооборота; замедление роста доходов населения. Российская экономика замедлилась с 2012 года. В 2011 году темп роста составил 4,3%, в 2012 году – 3,4%, в 2013-м – 1,3%, в 2014 – всего 0,6%. По итогам 2015 года ВВП страны оказался в области отрицательных значений, снизившись по сравнению с 2014 годом на 3,7%.

Страхование является прямой производной от макроэкономики, и поэтому все негативные тренды макроэкономики повлияли и на страховой рынок.

По состоянию на 31.12.2015 года в РФ в едином государственном реестре субъектов страхового дела зарегистрировано 330 страховых организаций, по состоянию на декабрь 2014 года на рынке действовало 404 компаний, то есть общее количество страховщиков сократилось на 74 компаний или на 18,3%. Согласно статистической отчетности страховщиков за 2015 год общие сборы премий составили 1023,82 млрд. рублей, выплаты составили 509,22 млрд. рублей. В целом, ситуация принципиально не отличается от предыдущих лет, но по отдельным видам страхования есть важные изменения. За 2015 год премии по добровольному медицинскому страхованию составила 129 млрд.руб., выплаты – 99 млрд.руб. В ДМС следует отметить не только рост премий (прирост на 3,9 %) , но и увеличение выплат на 4,6%. Аналитики ВСК отмечают, что объем премий по добровольному медицинскому страхованию в 2015 году увеличился также за счет роста тарифов на фоне снижения охвата клиентов. Этот рост был обусловлен повышением цен на импортные медикаменты и на медицинские услуги.

Обязательное медицинское страхование – один из наиболее важных элементов системы социальной защиты населения в части охраны здоровья и получения необходимой медицинской помощи в случае заболевания. Целью ОМС является повышение качества и расширение объема медицинской помощи.

В 2015 году структура системы обязательного медицинского страхования представлена 86 территориальными фондами медицинского страхования, из них 2 созданы в Крымском федеральном округе. В 2015 года в сфере ОМС работали 8 501 медицинских организаций, 54 страховые медицинские организации. Численность лиц, застрахованных по обязательному медицинскому страхованию, на 1 января 2016 года составила 146,5 млн. человек.

С 2011 года вступил в силу новый закон «Об обязательном медицинском страховании». Он задаст абсолютно новые стандарты для системы ОМС, начиная с ответственности за застрахованных граждан, до улучшения конкурентного климата в системе ОМС, установления единых принципов тарифной политики, принципиально иных правил формирования доходов бюджетов территориальных фондов ОМС.

В декабре 2015 года приняты поправки к законам о страховом деле и ОМС, разработанные Минэкономразвития РФ. Закон предусматривает увеличение минимального размера уставного капитала страховщиков, занимающихся обязательным медицинским страхованием, с нынешних 60 млн. до 120 млн. руб. Закон разработан в целях повышения ответственности субъектов и участников системы обязательного медицинского страхования, усиления требований к страховщикам, повышения доступности и качества медицинской помощи. При этом страховщикам ОМС будет дан переходный период для выполнения новых требований к капиталу до 1 января 2017 г.

Закон уточняет порядок формирования целевых и собственных средств страховых медицинских организаций. В их общем объеме снижается процент отчислений от применения различных санкций и штрафов к медицинским организациям. Определяются состав расходов и источники формирования нормированного страхового запаса территориальных фондов ОМС. Часть средств нормированного страхового запаса, сформированная за счет средств от применения санкций к медицинским организациям за нарушения, выявленные при проведении контроля объемов, сроков, качества и условий предоставления медицинской помощи, будет расходоваться на повышение квалификации медицинских работников, а также на приобретение и ремонт медицинского оборудования.

Приоритетные задачи – повышение качества активов, обеспечение устойчивости рынка и защита прав потребителей. Для их решения Банк России планирует, в частности, составить карту риска для каждой компании, ввести процедуру санации при помощи АСВ и добиться создания единой системы урегулирования в автостраховании.

Это следует из стратегического плана Банка России по развитию финансового рынка на 2016–2018 гг., который разрабатывается раз в три года.

Кроме того в 2015 году страховые компании вели подготовку к переходу на новый план счетов, совершенствовали ИТ-системы, участвовали в дискуссиях о перспективе введения Банком России XBRL-отчетности в среднесрочной перспективе. Эти новации обеспечат регулятору возможность углубленного анализа компаний и формирования отраслевой аналитики в любых разрезах

3. Краткое изложение основных принципов учетной политики

Основные положения учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

Данные принципы применялись последовательно в отношении всех представленных лет, если не указано иное.

3.1. Основы представления отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) IAS 1. Она была подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением земли и зданий, имеющих в наличии для продажи финансовых активов и финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных важных бухгалтерских оценок. Она также требует от руководства подготовки профессиональных суждений в процессе применения учетной политики Группы. Области, в высокой степени зависящие от суждений,

или области, где предположения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 3.

Все суммы в примечаниях приведены в тысячах рублей, округленных до ближайшей тысячи, если не указано иное.

3.1.1 Изменения в учетной политике и раскрытие информации

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Характер и влияние этих изменений рассматриваются ниже. Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2015 году, они не имели существенного влияния на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы. Характер и влияние каждого/ой нового/ой стандарта/поправки описаны ниже:

Поправки к (IAS) 19 «Программы с установленными выплатами: взносы работников»

(IAS) 19 требует, чтобы при учете программ с установленными выплатами организация принимала во внимание взносы со стороны работников и третьих лиц. Если взносы связаны с оказанием услуг, они должны относиться на периоды оказания услуг в качестве отрицательного вознаграждения. Данные поправки разъясняют, что, если сумма взносов не зависит от количества лет оказания услуг, организация может признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в периоде, в котором услуги были предоставлены, вместо того, чтобы относить взносы на сроки оказания услуг. Эта поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты. Эта поправка не применяется к деятельности Группы, так как ни одна из организаций Группы не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающими взносы со стороны работников или третьих лиц.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов»

За исключением поправки, относящейся к (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях», которая применяется к платежам, основанным на акциях, с датой предоставления 1 июля 2014 г. или после этой даты, все остальные поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты. Группа применила следующие поправки впервые в данной консолидированной финансовой отчетности:

(IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»

Данная поправка применяется перспективно и разъясняет вопросы, связанные с определением условий достижения результатов и условий периода оказания услуг, которые являются условиями наделения правами. Разъяснения соответствуют методу, использованному Группой для определения условий достижения результатов и условий периода оказания услуг, которые являются условиями наделения правами, в предыдущих периодах. Кроме этого, Группа не предоставляла никаких вознаграждений на протяжении второй половины 2014 года. Таким образом, данная поправка не повлияла на финансовую отчетность или учетную политику Группы.

(IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицированные как обязательства (или активы), возникшие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, независимо от того,

относятся они к сфере применения (IAS) 39 или нет. Эта поправка соответствует текущей учетной политике Группы и, таким образом, не оказала влияния на нее.

(IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- организация должна раскрывать информацию о суждениях, использованных руководством при применении критериев агрегирования, описанных в пункте 12 (IFRS) 8, включая краткое описание агрегированных операционных сегментов и экономических характеристик (например, продажи и валовая маржа), использованных при оценке «аналогичности» сегментов;

- сверку активов сегмента с общей суммой активов, также как и информацию об обязательствах по сегменту, требуется раскрывать только, если сверка предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

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

Поправка применяется ретроспективно и поясняет в (IAS) 16 и (IAS) 38, что актив может быть переоценен с учетом наблюдаемых данных либо путем корректировки валовой балансовой стоимости актива до рыночной стоимости, либо путем определения рыночной стоимости, соответствующей балансовой стоимости актива и пропорциональной корректировки валовой балансовой стоимости таким образом, чтобы конечная балансовая стоимость равнялась рыночной стоимости. Кроме этого поясняется что, накопленная амортизация – это разница между валовой и балансовой стоимостями актива. Эта поправка не повлияла на корректировки по переоценке, отраженные Группой в течение текущего периода.

(IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной, в отношении которой применяются требования о раскрытии информации о связанных сторонах. Также организация, пользующаяся услугами управляющей организации, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющих компаний. Эта поправка не применяется к Группе, так как Группа не пользуется услугами, предоставляемыми управляющими компаниями.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»

Данные поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты. Группа применила эти усовершенствования впервые в данной консолидированной финансовой отчетности. Они включают:

(IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет исключения из сферы применения (IFRS) 3:

- к сфере применения (IFRS) 3 не относятся все соглашения о совместном предпринимательстве, а не только совместные предприятия;

Это исключение из сферы применения применяется только к учету в финансовой отчетности самих соглашений о совместном предпринимательстве.

Группа "Сахамедстрах" не является соглашением о совместном предпринимательстве, поэтому эта поправка не применяется к Группе и ее дочерним организациям.

(IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения (IAS) 39. Группа не применяет освобождение в (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля.

(IAS) 40 «Инвестиционное имущество»

Описание дополнительных услуг в (IAS) 40 определяет различие между инвестиционным имуществом и имуществом, занимаемым владельцем (т.е. основными средствами). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в (IAS) 40, применяется для определения того, является ли операция покупкой актива или объединением бизнеса. В предыдущих периодах при определении того, является ли операция приобретением актива или приобретением бизнеса Группа руководствовалась (IFRS) 3, а не (IAS) 40. Таким образом, данная поправка не повлияла на учетную политику Группы.

3.2. Консолидация

Группа на конец 2014 имеет 3 дочерних общества - аптек (на конец 2013 года - 13 дочерних обществ). Аптеки были приобретены и консолидированы с отчетностью компании с октября 2011 года.

3.3. Отчетность сегментов

Операционные сегменты отчитываются в соответствии с внутренней отчетности, предоставляемой органу, ответственному за принятие операционных решений. Таким органом является Генеральный директор материнской компании Группы.

3.4. Пересчет иностранной валюты

(а) Функциональная валюта и валюта представления

Статьи, включенные в консолидированную финансовую отчетность каждой компании в составе Группы, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность ("функциональная валюта"). Консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах рублей, которые являются валютой представления отчетности Группы.

(б) Операции и сальдо

Операции в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по таким операциям и от пересчета по обменному курсу на конец года денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в прибылях и убытках, за исключением случаев отражения на счетах капитала в качестве хеджирования денежных потоков и хеджирования инвестиций.

Прибыли и убытки, которые относятся к кредитам и денежным средствам и их эквивалентам, представлены в отчете о доходах в рамках "финансовых доходов или расходов". Все прочие курсовые разницы и убытки учитываются в отчете о прибылях и убытках в составе строк "Прочие операционные доходы" или "Прочие операционные расходы".

Изменения в справедливой стоимости монетарных ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, имеющих в наличии для продажи, распределяются между курсовыми разницами в результате изменения амортизированной стоимости ценной бумаги и других изменений в балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы, связанные с изменениями амортизированной стоимости, признаются в составе прибыли или убытка; другие изменения в балансовой стоимости отражаются по статье "Прочий совокупный доход".

Курсовые разницы по активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются как часть справедливой прибыли или убытка. Курсовые разницы по недежным финансовым активам, таким как акции, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы, которые включены в "Прочие доходы".

3.5. Основные средства

Здания состоят в основном из офисов занимаемых Группой. Здания признаются по переоцененной стоимости. Земля не амортизируется. В качестве базы для оценки переоцененной стоимости Группа использует данные профессионального оценщика о рыночной стоимости зданий на отчетную дату.

Все прочие объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом амортизации. Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением объектов основных средств. Стоимость может также включать переводы из капитала любых прибылей / убытков при хеджировании денежных потоков по покупке имущества, машины и оборудования за иностранную валюту.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельный актив только тогда, когда существует вероятность получения будущих экономических выгод от его использования, и стоимость актива может быть надежно измерена. Ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о доходах в течение финансового периода, в котором они были понесены.

Увеличение балансовой стоимости в результате переоценки зданий учитываются в составе собственного капитала. Снижение стоимости в пределах предшествующих увеличений отражается по справедливой стоимости непосредственно в капитале, а дальнейшее уменьшение производится через прибыли и убытки. Каждый год разница между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, отраженной в отчете доходов, и амортизацией на основе первоначальной стоимости актива за вычетом соответствующего отложенного налога на прибыль, переводится из переоценки в нераспределенную прибыль.

Амортизация рассчитывается с использованием линейного метода списания их стоимости или переоцененной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

- Здания свыше 30 лет
- Транспортные средства 3-5 лет
- Мебель, фурнитура и оборудование 3-5 лет

Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются в конце каждого отчетного периода и при необходимости корректируются.

Балансовая стоимость актива немедленно списывается до его возмещаемой стоимости, если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость.

Прибыли и убытки от выбытия определяются путем сравнения выручки с балансовой стоимостью. Они включаются в отчет о прибылях и убытках в качестве операционного дохода. Когда переоцененные активы продаются, суммы переоценки переносятся на нераспределенную прибыль.

3.6. Инвестиционная собственность

Собственность, предназначенная для долгосрочной аренды и не занятая офисами Группы, классифицируется как инвестиционная собственность.

Инвестиционная собственность включает в себя офисные здания. Оценка ведется по переоцененной стоимости. Переоцененная стоимость определяется как рыночная по данным профессионального независимого оценщика.

Если инвестиционная недвижимость занимает Группа, то она переводится в основные средства и ее справедливая стоимость на дату переклассификации становится ее стоимостью для целей последующего учета.

3.7. Нематериальные активы

(а) Компьютерные программы

Затраты, связанные с поддержанием компьютерного программного обеспечения, признаются в качестве расходов по мере их возникновения.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с проектированием и испытанием конкретных и уникальных программных продуктов под контролем Группы признаются в качестве нематериальных активов при выполнении следующих условий:

- Это технически возможно завершить программный продукт так, чтобы он был доступен для использования;
- Правление намерено завершить программный продукт и использовать или продать его;
- Существует возможность использования или продажи программного продукта;
- Можно продемонстрировать, как программный продукт будет создавать вероятные будущие экономические выгоды;
- Наличие достаточных технических, финансовых и других ресурсов для завершения разработки и для использования или продажи программного продукта;
- Расходы, связанные с программным продуктом в ходе его разработки могут быть надежно измерены.

Прямые затраты, которые капитализируются как часть программного продукта включают разработку программного обеспечения, расходы на работников, и соответствующую часть накладных расходов.

Прочие затраты на разработку, которые не отвечают этим критериям, признаются в качестве расходов по мере их возникновения. Затраты на разработку признанную ранее в качестве расхода, не признаются в качестве актива в последующие периоды.

Компьютерные программы и затраты на их разработку, признанные в качестве активов, амортизируются в течение срока их полезного использования, который не превышает 20 лет.

3.8. Финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток,
- кредиты и дебиторская задолженность,
- удерживаемые до погашения
- в наличии для продажи.

Классификация определяется руководством при первоначальном признании и зависит от цели, для которой инвестиции были приобретены. См. Примечание 3.8.1 по финансовым активам переклассифицированным в течение текущего года.

3.8.1. Классификация финансовых активов

(а) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Эта категория имеет две подкатегории: финансовые активы, предназначенные для торговли, и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток с даты признания.

Финансовый актив классифицируется в "финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток" с момента признания, если он был приобретен с целью продажи в краткосрочной перспективе, если он является частью портфеля финансовых активов, от которых ожидается краткосрочное извлечение прибыли, или если это определено руководством. Производные финансовые инструменты также классифицируются как предназначенные для продажи, если они не являются средством хеджирования.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании:

- Учитываются в составе внутренних фондов, для исполнения обязательств по страховым и инвестиционным контрактам, связанным с изменением справедливой стоимости этих активов. Оценка этих активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток исключает или существенно снижает непоследовательность оценки или признания (т.н. "несоответствия в бухгалтерском учете), которая может возникнуть в результате оценки активов и обязательств или признания прибылей и убытков по ним на разных основаниях;
- Управляются, и их результаты оцениваются на основе справедливой стоимости. Информация об этих финансовых активах предоставляется внутри организации по справедливой стоимости для ключевых сотрудников управления Группы. Инвестиционная стратегия Группы заключается в инвестировании в долевые и долговые ценные бумаги и их оценке с учетом их справедливой стоимости. Активы, которые являются частью этих портфелей, оцениваются при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(б) Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, за исключением тех, которые Группа намерена реализовать в краткосрочной перспективе или оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющих для продажи. Дебиторская задолженность, вытекающая из договоров страхования, также классифицируется в эту категорию и анализируется на предмет обесценения наряду с обесценением кредитов и дебиторской задолженности.

(в) Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Удерживаемые до погашения инвестиции представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых руководство Группы имеет намерение и возможность удерживать до срока погашения, за исключением:

- оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- имеющих в наличии для продажи;
- соответствующих определению кредитов и дебиторской задолженности.

Проценты по удерживаемым до погашения инвестициям отражаются в консолидированном отчете о доходах и представлены как "Процентные и аналогичные доходы". В случае нарушения, они отражаются как уменьшение балансовой стоимости инвестиций и признаются в консолидированном отчете о прибылях и как "Чистая прибыль (убыток) по инвестиционным ценным бумагам".

Удерживаемыми до погашения являются корпоративные облигации.

(г) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, признаются активы, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени, которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Данные активы не классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность, активы, удерживаемые до погашения, или финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3.8.2. Признание и оценка

Регулярные покупки и продажи финансовых активов признаются на торговую дату – дату, в которую Группа обязуется купить или продать данный актив.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс (в случае всех финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток) затраты по сделке, непосредственно связанные с их приобретением. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, и транзакционные издержки относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы снимаются с учета, когда права на получение денежных потоков от них истекли, или когда они были переданы, а также Группа передала практически все риски и выгоды от владения ими.

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, впоследствии учитываются по справедливой стоимости. Кредиты и дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения финансовые активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости "финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток" включаются в отчет о прибылях и убытках в периоде, в котором они возникают. Доход в виде дивидендов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в отчете о прибылях и убытках как часть прочих доходов в момент установления права Группы на получение выплат.

Изменения в справедливой стоимости денежных и неденежных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Когда ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, продаются или обесцениваются, накопленные корректировки справедливой стоимости, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, включаются в отчет прибылях и убытках как чистая реализованная прибыль по финансовым активам.

Проценты по имеющимся в наличии для продажи ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по имеющимся в наличии для продажи долевым инструментам признаются в отчете о прибылях и убытках, когда установлено право Группы на получение выплат. Оба показателя включаются в состав инвестиционного дохода.

3.8.3. Определение справедливой стоимости

Для финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, определение справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств основано на рыночных котировках или котировках дилеров. Это в т.ч. листинговые ценные бумаги и котлируемые долговые инструменты на Московской бирже (ММВБ-РТС). Рыночной ценой, используемой для финансовых активов Группы, является средневзвешенная котировка, рассчитанная организатором торгов, либо текущая котировка спроса (для менее ликвидных финансовых инструментов).

Финансовый инструмент является котлируемым на активном рынке, если котировки являются свободно и регулярно доступными на фондовой бирже, у дилера, брокера, ценовой службы или регулирующего ор-

гана, и эти цены отражают реальные и регулярные рыночные операции. Если эти критерии не выполняются, рынок рассматривается как неактивный.

Например, рынок неактивен, если есть широкий разброс котировок спроса-предложения или наблюдается значительное увеличение данного разброса или есть лишь несколько недавних сделок.

Для всех других финансовых инструментов, справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки. По этим методам справедливая стоимость оценивается по имеющимся данным в отношении аналогичных финансовых инструментов, с помощью моделей для оценки текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков или других методов оценки, используя входные данные, существующие на отчетную дату.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости нестандартных финансовых инструментов меньшей сложности, такие как опционы или процентные ставки и валютные свопы. Для этих финансовых инструментов, входные данные для моделей, как правило, доступны на рынке.

Выходные данные модели всегда представляют собой оценочные или приближенные значения, которые не могут быть точно определены, и используемые оценочные методы не могут в полной мере отражать все факторы. Оценки, следовательно, скорректированы, в случае необходимости, для обеспечения учета дополнительных факторов, в том числе риска модели, риска ликвидности и кредитного риска контрагента. На основании установленной справедливой стоимости, политики управления, связанных с ними элементов управления и применяемых процедур руководство считает, что эти корректировки оценки необходимы и уместны для достоверного представления значений финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. Цена, данные и параметры, используемые при измерении применяемых процедур, как правило, тщательно проанализированы и корректируются при необходимости, особенно в свете текущих изменений на рынке.

В случаях, когда справедливая стоимость нелистинговых долевых инструментов не может быть надежно определена, инструменты учитываются по первоначальной стоимости за вычетом обесценения. Справедливая стоимость кредитов и авансов, а также обязательств перед банками и клиентами определяется с помощью данной модели оценки на основе согласованных договорных денежных потоков, с учетом кредитного качества, ликвидности и затрат.

Балансовая стоимость за вычетом резерва под обесценение торговой дебиторской и кредиторской задолженности считается равной их справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых обязательств для целей раскрытия информации оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной процентной ставке, которая известна для Группы аналогичных финансовых инструментов.

3.9. Реклассификация финансовых инструментов

Финансовые активы, за исключением займов и дебиторской задолженности, разрешается переклассифицировать из удерживаемых для торговли, только в редких обстоятельствах, возникающих вследствие события, которое является неординарным и вряд ли повторится в ближайшее время. Кроме того, Группа может переклассифицировать финансовые активы, предназначенные для торговли или имеющиеся в наличии для продажи, в активы, которые соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данные финансовые активы до погашения.

Реклассификация производится по справедливой стоимости на дату реклассификации. Справедливая стоимость становится новой первоначальной стоимостью или амортизированной стоимостью актива соответственно, и никаких обратных переоценок по справедливой стоимости или убытков на даты до даты реклассификации проводить нельзя. Эффективные процентные ставки на финансовые активы, переклассифицированные в займы и дебиторскую задолженность или удерживаемые до погашения опре-

деляются на дату реклассификации. Дальнейшее увеличение оценки денежных потоков перспективно регулирует эффективные процентные ставки.

3.10. Обесценение активов

(а) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает на конец каждого отчетного периода, существуют ли объективные доказательства того, что финансовый актив или Группа финансовых активов обесценивается. Финансовый актив или Группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения признаются только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания актива ("событие убытка"), и событие убытка (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которые можно надежно оценить. Объективные свидетельства обесценения финансового актива или группы активов включают в себя наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые трудности эмитента или должника;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты платежей;
- есть вероятность, что в отношении эмитента или должника будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива;
- имеются данные, указывающие на снижение ожидаемых будущих денежных потоков от группы финансовых активов с момента первоначального признания этих активов, хотя снижение не может быть отождествлено с отдельными финансовыми активами Группы, в том числе в виду:
- неблагоприятных изменений в платежном статусе эмитентов или должников Группы;
- национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам Группы.

Группа оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно для финансовых активов, которые являются существенными. Если Группа определяет отсутствие объективных признаков обесценения для индивидуально оцененного финансового актива, существенного или нет, он включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Активы, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым убыток от обесценения есть и продолжает признаваться, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

Если существуют объективные доказательства того, что убытки от обесценения будут понесены по кредитам и дебиторской задолженности или удерживаемым до погашения инвестициям, отражаемым по амортизированной стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков (за исключением будущих кредитных убытков, которые будут понесены), дисконтированная по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Балансовая стоимость актива снижается за счет создания резерва на возможные потери, и сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Если удерживаемые до погашения инвестиции или кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка, определяемая по контракту. На практике целесообразно измерять обесценение на основе справедливой стоимости инструмента, используя текущую рыночную цену.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются на основе схожих характеристик кредитного риска (то есть путем сортировки на группы по виду актива, отрасли, географическому местоположению, статусу просрочки и другим соответствующим факторам). Эти характеристики приме-

няются к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности эмитента погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении долговых обязательств.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения (например, улучшение кредитного рейтинга), ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва и отражением соответствующих сумм в отчете о прибылях и убытках.

(б) Активы, имеющиеся в наличии для продажи

Группа оценивает на каждую дату составления консолидированного отчета о финансовом положении, существуют ли объективные доказательства того, что финансовый актив или Группа финансовых активов обесцениваются. В случае инвестиций в долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является объективным свидетельством обесценения приводя к признанию убытка от обесценения. В связи с этим, снижение на 20% и более считается значительным, а в течение 12 месяцев или дольше считается длительным. При наличии таких количественных доказательств в отношении финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, актив оценивается на предмет обесценения, принимая во внимание качественные данные. Накопленный убыток - оцениваемый как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения финансового актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка - вычитается из капитала и признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и долевые инструменты не восстанавливаются через консолидированный отчет о прибылях и убытках. Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, имеющегося в наличии для продажи, увеличивается, и данное увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о доходах.

(в) Обесценение прочих нефинансовых активов

Активы, которые имеют неопределенный срок полезного использования, например, земля, не подлежат амортизации и тестируются на обесценение ежегодно. Активы, подлежащие амортизации анализируются на предмет обесценения в случае событий или изменений обстоятельств, указывающих на то, что балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает его восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности использования. Для целей оценки обесценения активы группируются на самом низком уровне, для которого существуют отдельно идентифицируемые потоки денежных средств (генерирующая единица).

3.11. Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма отражается в консолидированном бухгалтерском балансе только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

3.12. Денежные средства и их эквиваленты

В консолидированном отчете о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции со сроком погашения не превышающим 2 месяца после отчетной даты и не пролонгированные впоследствии, а также банковские овердрафты. В консолидированном бухгалтерском балансе банковские овердрафты показаны в составе заимствований и текущих обязательств.

3.13. Уставный капитал

Доли участников классифицируются как капитал, когда нет обязательства по передаче денежных средств или других активов. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском долевых инструментов, отражаются в составе капитала как вычет из доходов, за вычетом налогов.

3.14. Страховые и инвестиционные контракты – классификация

Группа заключает договоры (контракты), содержащие страховые или финансовые риски (или и то и другое). Договорами страхования являются те контракты, которые содержат существенный страховой риск. Такие контракты могут также содержать финансовые риски. В качестве общей рекомендации, Группа определяет в качестве значительного страхового риск возможности осуществления выплат в случае наступления страхового случая, по крайней мере, на 30% больше, чем выгоды, получаемой, если страхового случая не произошло.

Инвестиционными контрактами являются те договоры, которые содержат финансовые риски без значительного страхового риска.

3.15. Страховые контракты

Договоры страхования, сервисные контракты и перестрахование. Договоры, по которым Группа принимает на себя значительный страховой риск от держателей полисов, классифицируются как договоры страхования. Группа считает, что принимает на себя значительный страховой риск и соответственно классифицирует договоры в качестве договоров страхования, если страховая премия по ним не превышает 70% от страховой суммы.

Договоры, по которым Группа не принимает на себя значительный страховой риск, классифицируются как сервисные контракты. Группа классифицирует договоры в качестве сервисных договоров, если страховая премия по ним превышает 70% от страховой суммы.

Группа не передает страховые контракты в перестрахование.

Отложенные аквизиционные расходы. Группа не отражает в отчете о финансовом положении отложенные аквизиционные расходы (OAR).

Резерв незаработанных премий. Для краткосрочных страховых контрактов, к которым относится большинство договоров страхования имущества, страхования от несчастного случая и наступления определенных событий, премии, которые подлежат отнесению на доходы в будущих периодах, отражаются в составе резерва незаработанных премий. Эти премии включаются в состав доходов в последующих периодах в соответствии со сроком предоставленного страхового покрытия. Резерв незаработанных премий рассчитывается на каждую отчетную дату в отношении всех действующих на эту дату договоров страхования, исходя из величины брутто-премии.

Суммы, рассматриваемые в качестве вознаграждения за заключение определенных длительных договоров страхования, отражаются как незаработанная выручка и включаются в состав резерва незаработанной премии. Указанные суммы учитываются исходя из тех же принципов, что и отложенные аквизиционные расходы.

Выделение депозитной составляющей. Некоторые договоры страхования содержат как страховую составляющую, так и депозитную составляющую. Разделение этих составляющих требуется, когда выполняются оба следующих условия:

- (i) депозитная составляющая может быть измерена (включая встроенные возможности отказа от договора) отдельно (т.е. без учета страховой составляющей);
- (ii) учетная политика Группы не требует признания всех обязательств и прав, возникающих в связи с депозитной составляющей каким-либо иным образом.

В настоящее время Группа признает все права и обязательства, связанные со страховыми контрактами, согласно своей учетной политике. В результате Группа не признает отдельно депозитную составляющую в отношении любых страховых контрактов, и соответственно, не признает никаких резервов в консолидированной финансовой отчетности.

Резервы убытков. Группа формирует резервы убытков по страховым случаям, которые уже произошли, но еще не были урегулированы. Резервы убытков разделяются на две категории: резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ) и резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ). Группа также создает прочие страховые резервы, такие как резерв нестекшего риска (РНР).

РЗНУ основывается на оценке величины будущих платежей, которые будут произведены в отношении заявленных страховых случаев, включая расходы на урегулирование убытков. Соответствующие оценки производятся индивидуально по каждому заявлению, на основании фактов и обстоятельств, имеющих в распоряжении Группы на момент формирования резерва. Оценка отражает информированное суждение о заявлении, основанное на страховой практике и специфике конкретного заявления. РЗНУ регулярно пересматривается в течение процесса урегулирования заявлений, и необходимые поправки вносятся при появлении новой информации.

РПНУ формируется для признания оценочных затрат по убыткам, которые уже произошли, но о которых Группа еще не была уведомлена. РПНУ, также как и РЗНУ, формируется для признания будущих затрат, включая расходы, необходимые для завершения урегулирования заявлений. При оценке РПНУ Группа основывается на прошлом опыте, с поправкой на текущие тенденции и прочие обоснованные факторы. РПНУ оцениваются на основе актуарных и статистических прогнозов в отношении ожидаемой величины затрат по окончательному урегулированию претензий. Расчеты основаны на фактах и обстоятельствах, известных Группе, предположениях о будущих событиях, оценке уровня инфляции и прочих социальных и экономических факторах. Тенденции в частоте возникновения претензий, их объеме и временном периоде с момента возникновения страхового случая до его урегулирования относятся к примерам факторов, использованных при расчете РПНУ.

Величина РПНУ пересматривается и регулярно переоценивается при появлении дополнительной информации и фактическом предъявлении претензий. Процесс оценки резерва убытков связан со значительной неопределенностью из-за значительного числа переменных, влияющих на величину конечной суммы выплат. Группа снижает неопределенность в оценке резервов с помощью использования множественных техник и подходов.

Резерв нестекшего риска (РНР) формируется в том случае, если в результате анализа у Группы есть основания полагать, что сформированной величины резерва незаработанной премии может быть недостаточно для покрытия обязательств, связанных с выплатами будущих убытков и осуществления расходов на ведение дела.

Адекватная статистическая информация относительно некоторых рисков по страховым обязательствам, отсутствует, поскольку информация по данным типам событий подвержена изменениям. Соответствующие резервы были созданы по данным случаям на основании суждения руководства Группы и анализе страхового портфеля, с которым связаны указанные риски, и представляют наилучшую оценку их величины.

Тестирование достаточности резервов. Тестирование достаточности созданных резервов производится в отношении каждого страхового портфеля на основании предположений о будущих претензиях, затратах, заработанных премиях и пропорциональной доле инвестиционного дохода.

Недостаточность премий признается в том случае, если сумма ожидаемых выплат держателям полисов, затрат на урегулирование претензий, капитализированных ОАР и сопутствующих операционных расходов превышает размер соответствующих незаработанных премий, с учетом ожидаемого инвестиционного дохода. При выявлении недостаточности премий, Группа формирует резерв нестекшего риска (РНР).

Основаниями для создания РНР могут являться следующие факторы:

- рост убыточности до уровня, при котором комбинированный коэффициент убыточности превышает 100% по определенному виду страхования или по Группе в целом;
- наличие информации о возникновении инфляции величины убытка или роста частоты убытков, при которых тарифы по заключенным договорам недостаточны для обеспечения комбинированного коэффициента убыточности ниже 100% по уже заключенным договорам за период от отчетной даты до окончания действия всех таких договоров.

На каждую отчетную дату Группа также проводит ретроспективный анализ достаточности резервов убытков. В ходе анализа происходит сопоставление величины резервов убытков, сформированных на предыдущие отчетные даты, с величиной переоцененных резервов убытков с на основании информации о произведенных на момент проведения анализа страховых выплатах. Разница между сформированными и переоцененными резервами убытков представляет собой избыток резервов (если эта разница положительная) или дефицит резервов (если разница отрицательная). Соотношение избытка (дефицита) резервов с величиной первоначальной оценки резервов убытков характеризует точность проведенной оценки резервов.

Группа расценивает результат анализа как положительный, если данное соотношение на каждую предыдущую отчетную дату не превышает 15% и среднее соотношение за последний отчетный период больше нуля. На каждую отчетную дату Группа анализирует причины возникновения существенных избытков и дефицитов резервов убытков, а также случаи систематической недооценки и переоценки резервов.

Операции в области обязательного медицинского страхования (ОМС). Группа осуществляет операции в области ОМС и выполняет отдельные полномочия страховщика в соответствии с законодательством Российской Федерации, договором о финансовом обеспечении обязательного медицинского страхования, заключенным между территориальным фондом ОМС и Группой и договором на оказание и оплату медицинской помощи по ОМС, заключенного между Группой и медицинскими организациями.

Страховщиком в системе ОМС является Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, территориальные фонды ОМС, созданные на территориях субъектов Российской Федерации, осуществляют отдельные полномочия страховщика в части реализации территориальных программ ОМС, которые помимо базовой программы ОМС могут включать дополнительное страховое обеспечение застрахованных лиц, расширяющее возможности базовой программы ОМС.

При осуществлении деятельности в сфере ОМС Группа не заключает договоры страхования и не несет и страховой риск. Договор о финансовом обеспечении ОМС по своей сути представляет собой посреднический договор, по которому Группа выполняет отдельные функции Федерального фонда ОМС, носящие административно-контрольный характер по отношению к медицинским организациям. Таким образом, деятельность Группы в рамках системы ОМС с точки зрения МСФО 4 "Договоры страхования" не рассматривается в качестве страховых операций.

Средства обязательного медицинского страхования, получаемые Группой от территориальных фондов в соответствии с договором о финансовом обеспечении ОМС, являются средствами целевого финансирования (целевыми средствами). Получение указанных средств, а также средств, предназначенных на финансирование программ модернизации здравоохранения, отражается как увеличение обязательств перед территориальным фондом ОМС. Остаток полученных и неиспользованных на отчетную дату целевых средств отражается по статье "Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением деятельности в сфере обязательного медицинского страхования".

Направление вышеуказанных целевых средств в медицинские организации в порядке авансирования отражается как увеличение дебиторской медицинских организаций, при этом обязательства перед территориальным фондом не уменьшаются. Выданные авансы медицинским организациям отражаются по одной и той же статье отчета о финансовом положении.

Факт использования целевых средств отражается как уменьшение обязательств перед территориальным фондом ОМС и увеличение обязательств перед медицинскими организациями. При этом зачет ранее выданных медицинским организациям авансов отражается как уменьшение дебиторской задолженности медицинских организаций и уменьшение обязательств перед территориальным фондом ОМС.

В случаях, когда сумма к оплате по счетам медицинских организаций больше суммы имеющихся в распоряжении целевых средств, признается дефицит финансирования. При этом отражается увеличение дебиторской задолженности территориального фонда ОМС по статье "Дебиторская задолженность, связанная с осуществлением деятельности в сфере обязательного медицинского страхования" и одновременное увеличение кредиторской задолженности перед медицинскими организациями, отражаемое по одноименной статье отчета о финансовом положении.

3.16. Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом понесенных затрат по заключению сделки. Заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, разница между выручкой (за вычетом расходов по сделке) и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссии за предоставление кредитной линии признаются затратами по мере её использования. В этом случае платеж считается отложенным. Если соответствующий транш взят, то платеж капитализируется в качестве предварительной оплаты за услуги по предоставлению ликвидности и амортизируется в течение срока действия транша, к которому он относится.

3.17. Текущий и отложенный налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога. Налог признается в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он относится к статьям, признанным в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В этом случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, соответственно.

Текущий налог на прибыль рассчитывается на основе налогового законодательства, действующего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода в странах, где дочерние и ассоциированные компании функционируют и генерируют налогооблагаемый доход. Руководство периодически оценивает данные в налоговых декларациях по отношению к ситуациям, в которых нормы налогового регулирования являются предметом интерпретации, и создает резервы в случае необходимости.

Отложенный налог на прибыль отражается с использованием метода обязательств по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. Однако если отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, которое на момент сделки не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, рассчитывать его не приходится. Отложенный налог на прибыль определяется с использованием налоговых ставок (и законов), которые были приняты или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и которые будут применяться, когда соответствующие отложенные налоговые активы будут реализованы, а обязательства по отложенному налогу на прибыль будут урегулированы.

Отложенные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой временные разницы могут быть использованы.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, кроме случаев, когда Группа контролирует сроки реализации временной разницы, и существует вероятность того, что временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и когда активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом у субъекта налогообложения или разных субъектов налогообложения, у которых есть намерение урегулировать остатки на нетто-основе.

Налоговые последствия, перенесенные на будущие неиспользованные убытки или неиспользованные налоговые кредиты, признаются в качестве актива, если существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой эти убытки могут быть использованы.

Отложенный налог, связанный с переоценкой по справедливой стоимости имеющихся в наличии для продажи инвестиций, которые признаны непосредственно в отчете о прочем совокупном доходе, также отражается напрямую в отчете о прочем совокупном доходе, а затем признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках вместе с отложенной прибылью или убытком.

3.18. Вознаграждения работникам

(а) Пенсионные обязательства

По плану установленных взносов, Группа платит взносы в государственные или частные пенсионные фонды по обязательной, договорной или добровольной основе. Группа не имеет никаких дальнейших обязательств по оплате, когда взносы были выплачены. Взносы по факту уплаты признаются в качестве расходов по выплатам сотрудникам. Авансовые взносы признаются в качестве актива в степени возвратности денежных средств или сокращения будущих платежей.

3.19. Резервы

(а) По судебным искам

Резервы в отношении расходов по судебным искам признаются, если:

- Группа имеет текущее юридическое или конструктивное обязательство в результате прошлых событий;
- вероятен отток ресурсов, необходимых для погашения обязательства;
- сумма должна быть надежно оценена.

Резервы направляются на прекращение аренды, штрафы и выплаты уволенным сотрудникам. Резервы не признаются для будущих операционных убытков.

Там, где есть ряд аналогичных обязательств, вероятность оттока для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в том случае, если вероятность оттока ресурсов в отношении любого отдельно взятого обязательства в этом классе незначительна.

Резервы оцениваются по текущей стоимости расходов, которые ожидаются для погашения обязательства, с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному обязательству. Увеличение резерва с течением времени признается как процентные расходы.

3.20. Признание выручки

Доход включает в себя справедливую стоимость услуг, за вычетом налога на добавленную стоимость, после взаимозачета доходов внутри Группы. Выручкой признается оказание услуг.

Доходы, связанные с оказанием услуг, предлагаемых Группой, признаются в том отчетном периоде, в котором были оказаны услуги.

Группа взимает сборы со своих клиентов с использованием следующих подходов:

- Разовые сборы взимаются с клиента в момент подписания договора. Такой подход используется, в частности, для контракта с разовым платежом. Полученная сумма откладывается как обязательство и признаётся в течение срока действия контракта на равномерной основе;
- Регулярная плата взимается с клиента периодически. Регулярные платежи выставляются заранее и признаются на равномерной основе в течение расчетного периода.

3.21. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы по всем процентным финансовым инструментам, включая финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в строках "Инвестиционный доход" и "Финансовые расходы" отчета о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Когда происходит обесценение дебиторской задолженности, Группа уменьшает балансовую стоимость до возмещаемой суммы, представляющей собой ожидаемые будущие денежные потоки, дисконтированные по первоначальной эффективной процентной ставке по инструменту.

3.22. Аренда

Договоры аренды, по которым Группа несет практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовый лизинг (финансовая аренда). Финансовая аренда капитализируется на начало договора аренды по наименьшему значению из справедливой стоимости арендованного имущества и приведенной стоимости минимальных арендных платежей.

Договоры аренды, по которым значительная часть рисков и выгод, связанных с правом собственности, остаются у арендодателя, классифицируются как операционная аренда. Платежи по договорам операционной аренды (за вычетом льгот, полученных от арендодателя) отражаются в отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока аренды.

3.23. Распределение дивидендов

Распределение дивидендов акционерам Группы признается в качестве обязательства в консолидированной финансовой отчетности Группы за период, в котором дивиденды были утверждены общим собранием акционеров Группы.

4. Критические оценки и суждения

Группа производит оценки и допущения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств в течение финансового года. Оценки и суждения постоянно анализируются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания в отношении будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

(а) Конечная ответственность, вытекающая из заявлений, сделанных по договорам страхования

Оценка окончательного обязательства, вытекающего из требований по договорам страхования, является наиболее важной бухгалтерской оценкой Группы. Есть несколько источников неопределенности, которые необходимо учитывать при оценке того, сколько Группа будет в конечном итоге платить по предъявленным претензиям.

Группа считает, что оценка ее обязательств по договорам страхования, показанная на отчетную дату, является адекватной.

(б) Политика отложенных аквизиционных расходов (ДАС)

Сумма отложенных аквизиционных расходов зависит от суждений о том, какие затраты непосредственно связаны с приобретением.

Основными статьями расходов, относящихся к ДАС, являются комиссионные вознаграждения агентам, услуги актуариев и оценщиков, расходы на рекламу, консультационные услуги и прочие расходы в той степени, в которой они могут быть отнесены непосредственно к оказанию услуг по страхованию.

(в) Обесценение имеющихся в наличии для продажи финансовых активов

Группа определяет, что имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы обесцениваются, когда наблюдается значительное или длительное снижение справедливой стоимости. Определение того, что является значительным или длительным, требует профессионального суждения. При принятии данного решения, Группа, среди прочих факторов рассматривает нормальную волатильность цен на акции, финансовое состояние эмитентов финансовых инструментов, состояние отрасли или сектора, в котором работает эмитент, и прочие релевантные факторы.

(г) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов в отсутствие активного рынка или доступных котировок определяется с использованием методов оценки. В этих случаях справедливая стоимость оценивается по имеющимся данным в отношении аналогичных финансовых инструментов или с помощью моделей. Где входящие данные не наблюдаются на рынке, они оцениваются на основе соответствующих предположений. Методы оценки, используемые для определения справедливой стоимости, периодически проверяются и пересматриваются квалифицированным персоналом, независимым от тех, кто их разработал. В существующей практике модели используют только наблюдаемые данные, однако в таких областях, как кредитный риск (как собственный, так и кредитный риск контрагента), волатильность и корреляция требуют от руководства выработки оценок.

Изменения в допущениях относительно этих факторов может оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов.

(д) Налог на прибыль

В силу неоднозначности толкования различных норм российского законодательства в части налогового учета в некоторых случаях налоговые последствия для совершаемых Группой операций могут быть неопределенными. Группа признает обязательства по результатам налоговых проверок на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от сумм, которые были первоначально в отчетности, такая разница окажет влияние на текущие и отложенные налоговые активы и обязательства в том периоде, в котором это имело место.

5. Управление страховыми и финансовыми рисками

Группа заключает контракты, содержащие страховой риск, финансовый риск или оба риска. В этом разделе кратко описаны данные риски и пути управления ими Группой.

5.1. Страховые риски

Риском в любом договоре страхования является вероятность того, что наступит страховой случай, а также неопределенность суммы, подлежащей возмещению. По самому характеру договора страхования этот риск является случайным и поэтому непредсказуемым.

Для портфеля договоров страхования, где применяется теория вероятностей к ценообразованию и резервированию, основным риском, с которым сталкивается Группа, является то, что фактические претензии и выплаты превысят балансовую стоимость страхового обязательства. Это может произойти потому, что частота и тяжесть претензий больше, чем предполагалось. Страховые случаи являются случайными, и фактическое количество и сумма претензий будет меняться из года в год на уровне, установленном с использованием статистических методов.

Опыт показывает, что чем больше портфель аналогичных договоров страхования, тем меньше относительная изменчивость ожидаемых результатов. Кроме того, более диверсифицированный портфель менее вероятно будет затронут изменениями в любом под-портфеле. Группа разработала свою страховую стратегию по диверсификации видов принимаемых страховых рисков.

Факторы, которые усугубляют страховой риск, включают в себя отсутствие диверсификации рисков с точки зрения типа и количества рисков, географическое местоположение и вид страхуемой деятельности.

5.2. Финансовые риски

Группа подвержена целому ряду финансовых рисков в отношении финансовых активов, финансовых обязательств, активов перестрахования и страховых обязательств. В частности, ключевым финансовым риском является то, что в долгосрочной перспективе выручка от инвестиций будет не достаточной для финансирования обязательств, вытекающих из страховых контрактов. Наиболее важными компонентами финансового риска являются риск процентных ставок, риск изменения цен на акции, валютный и кредитный риски.

Эти риски возникают в связи с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

Группа управляет финансовыми рисками путем лимитирования позиции по каждому виду финансовых инструментов и отслеживанию динамики доходности и ликвидности на периодической основе.

Методы управления риском, а также природа самих рисков практически одинакова для всех типов страховых контрактов, выпускаемых Группой. Поэтому раскрытие информации по управлению финансовым риском приводится далее только в отношении краткосрочных договоров страхования.

5.3. Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, который является риском того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Основные статьи отчетности, несущие кредитный риск для Группы:

- Доля перестраховщиков в страховых обязательствах;
- Требования к перестраховщикам в отношении уже оплаченных Группой претензий;
- Требования к держателям договоров страхования;
- Требования к страховым посредникам;
- Требования по выданным Группой займам и дебиторской задолженности;
- Требования по долговым ценным бумагам; и
- Инструменты денежного рынка.

Группа управляет кредитным риском устанавливая лимиты на одного контрагента. Перестрахование не используется для управления страхового риска. Перестрахование, однако, не отменяет выполнение обязательств Группы перед первичным страхователем. Если перестраховщик не оплачивает претензии по любой причине, Группа по-прежнему несет ответственность за выплату страхователю. Кредитоспособности перестраховщиков рассматривается ежеквартально.

Группа ведет учет истории платежей для держателей наиболее значительных контрактов и с которыми Группа проводят регулярные сделки. Управленческий учет Группы содержит информацию о формируемых резервах под обеспечение кредитов и дебиторской задолженности и последующих списаний. При этом учитывается информация о финансовом состоянии заемщика или дебитора, его репутация и наличие рейтинга.

5.4. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения, вытекающих из требований страхователя, иных договорных обязательств, или в результате иного оттока денежных средств. В наихудшем случае отсутствие ликвидности может привести к продаже активов или невозможности выполнить обязательства перед страхователем.

Управление ликвидностью включает в себя мониторинг будущих денежных потоков, чтобы убедиться, что требования могут быть удовлетворены, поддержание портфеля высоколиквидных активов, которые могут быть легко реализованы с целью покрытия денежного дефицита и контроль ликвидности исходя из показателей/нормативов ликвидности.

Основой для планирования будущих денежных потоков является анализ контрактных сроков погашения финансовых обязательств и ожидаемые даты получения возмещения по финансовым активам.

5.5. Управление капиталом

Задачами Группы в области управления капиталом являются:

- Соблюдение требований регулятора в отношении минимально допустимой величины уставного капитала;
- Обеспечение способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем таким образом, чтобы обеспечить необходимую доходность капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами;
- Обеспечить приемлемое для акционеров соотношение прибыльности бизнеса с принимаемым Группой на себя риском.

Капитал Группы состоит из уставного капитала, сформированного учредителями Группы, нераспределенной прибыли, а также резервов (переоценки основных средств и переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи).

В таблице нижеприведены фактические значения капитала Группы на конец 2015 и 2014 годов и регулятивные требования в отношении капитала:

	2015	2014
Фактический капитал Группы	225 992	216 308
Минимальные требования регулятора в отношении капитала	120 000	120 000

6. Основные средства

	Здания и земля	Транспортные средства	Прочее оборудование	Основные средства аптек	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2014 года	130 402	6 005	5 767	35 794	177 968
Поступления	11 777	4 355	8 407	7 820	32 359
Выбытия, в т.ч. реализуемая группа	-	-1 444	-1 595	-33 165	-36 204

Переоценка	16 938	-	-	-	-16 938
Перевод	-8 453	-	-	-	-8 453
Остаток на 31 декабря 2014 года	150664	8916	12579	10449	182 608

Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2014 года	-	2 652	3 648	13 378	19 678
Амортизационные отчисления	8 453	1 083	1 190	124	10 850
Перевод	-8 453	-	-	-	-8 453
Выбытия, в т.ч. реализуемая группа	-	-662	-1 517	-11 302	-13 481
Остаток на 31 декабря 2014 года	-	3 073	3 321	2 200	8 594

Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года	150 664	5 843	9 258	8 249	174 014
---	----------------	--------------	--------------	--------------	----------------

Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2015 года	150 664	8 916	12 579	10 449	182 608
Поступления	5 348	-	506	-	5 854
Выбытия, в т.ч. реализуемая группа	-	-2 305	-1 460	-10 449	-14 214
Переоценка	-10 949	-	-	-	-10 949
Перевод	4 750	-	-	-	4 750
Остаток на 31 декабря 2015 года	149 813	6 611	11 625	-	168 049

Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2015 года	-	3 073	3 321	2 200	8 594
Амортизационные отчисления	4 750	1 337	1 926	-	8 013
Перевод	-4 750	-	-	-	-4 750
Выбытия, в т.ч. реализуемая группа	-	-704	-2 180	-2 200	-5 084
Остаток на 31 декабря 2015 года	-	3 706	3 067	-	6 773

Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	149 813	2 905	8 558	-	161 276
---	----------------	--------------	--------------	----------	----------------

Здания Группы были переоценены по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов независимым оценщиком. Оценка проводилась на основании рыночной стоимости. Чистая величина переоценки учтена в качестве Резерва переоценки в составе капитала.

7. Займы и дебиторская задолженность

	2015	2014
Дебиторская задолженность по договорам страхования:		
Требования к страхователям	6 190	9 353
- Признанное обесценение требований к страхователям	-3 672	-5 163
	2 518	4 190
Прочие займы и дебиторская задолженность:		
Задолженность по обязательному медицинскому страхованию	684 740	766 986
Займы выданные	-	7 353
Прочая дебиторская задолженность	1 700	886
	686 440	775 238
Всего займы и дебиторская задолженность, включая относящуюся к страхованию	688 958	779 428

В таблице ниже приведена оценка справедливой стоимости займов и дебиторской задолженности:

	2015	2014
Дебиторская задолженность по договорам страхования	2 518	4 190
Дебиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	684 740	766 896
Прочая дебиторская задолженность	1 700	7 353
Займы выданные	-	886
Всего займы и дебиторская задолженность, включая относящиеся к страхованию	688 958	779 428

8. Денежные средства и их эквиваленты и депозиты в банках

	2015	2014
Денежная наличность и счета в банках	44 818	22 949
Депозиты в банках	8 795	7 543
Всего денежные средства и их эквиваленты	53 613	30 492
Депозиты банков (сроком свыше 90 дней)	78 000	42 000
Итого денежные средства и их эквиваленты и банковские депозиты	131 613	72 492

Оценка справедливой стоимости средств в банках на основе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтированы по текущим рыночным ставкам для определения справедливой стоимости. Эффективная процентная ставка по банковским депозитам находится в диапазоне 9,3% - 10,15% (5%-10,5% 2014 год).

Ниже представлено кредитное качество по состоянию на 31 декабря 2015 года основанное на рейтингах следующих рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Fitch and Moody's, Эксперт РА:

Депозиты в банках

Текущие и необесцененные

- в 20 крупнейших российских банках	67 795
- в других российских банках	19 000
- [с рейтингом от BBB- до BBB+]	19 795
- [с рейтингом от BB- до BB+]	67 000
Итого текущих и необесцененных	86 795
Индивидуально обесцененные	-
За вычетом резерва под обесценение	-
Итого банковские депозиты	86 795

Ниже представлено кредитное качество по состоянию на 31 декабря 2014 года основанное на рейтингах следующих рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Fitch and Moody's:

	Депозиты в бан- ках
<i>Текущие и необесцененные</i>	
- в 20 крупнейших российских банках	43 543
- в других российских банках	6 000
- [с рейтингом AAA]	6 000
- [с рейтингом от A- до A+]	7 490
- [с рейтингом ниже A-]	39 543
- [не имеющие рейтинга]	-
Итого текущих и необесцененных	49 543
Индивидуально обесцененные	0
За вычетом резерва под обесценение	0
Итого банковские депозиты	49 543

Оценочная справедливая стоимость банковских депозитов равна их балансовой стоимости.

9. Прекращенная деятельность

29 декабря 2014 г. совет директоров объявил о решении продать акции компаний ОАО "Аптека №7", ОАО "Аптека №8", ОАО "Аптека №11", ОАО "Аптека №23", ОАО "Аптека №25", ОАО "Аптека №27",

ОАО "Аптека №28", ОАО "Аптека №30", ОАО "Аптека №36", ОАО "Аптека №39", ОАО "Аптека №73", ОАО "Аптека №76", представляющих собой дочерние компании, находящиеся в полной собственности Группы.

На 31 декабря 2014г. компании ОАО "Аптека №7", ОАО "Аптека №8", ОАО "Аптека №11", ОАО "Аптека №23", ОАО "Аптека №25", ОАО "Аптека №27", ОАО "Аптека №28", ОАО "Аптека №30", ОАО "Аптека №36", ОАО "Аптека №39", ОАО "Аптека №73", ОАО "Аптека №76" были классифицированы как выбывающая группа, предназначенная для продажи, и как прекращенная деятельность.

В течение 2015 года компании ОАО "Аптека №7", ОАО "Аптека №8", ОАО "Аптека №23", ОАО "Аптека №27", ОАО "Аптека №28", ОАО "Аптека №36", ОАО "Аптека №39", ОАО "Аптека №73", ОАО "Аптека №76" реализованы.

Ожидается, что процесс продажи акций ОАО "Аптека №11", ОАО "Аптека №25", ОАО "Аптека №30" будет завершен в 2016 году.

Результаты деятельности компаний реализуемой группы за год представлены ниже:

	2015	2014
Выручка	109 388	454 492
Расходы	-105 735	-450 233
Операционная прибыль	3 653	4 259
Прочие доходы	-	3 378
Прочие расходы	-1 445	-11 797
Прибыль/убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	2 208	-4 160
Текущий налог на прибыль	-450	-1 586
Изменение отложенного налога	-	13
Прибыль/убыток за год от прекращенной деятельности	1 758	-5 733

Основные классы активов и обязательств компаний, классифицированных как реализуемая группа по состоянию на 31 декабря представлены в таблице ниже:

	2015	2014
Активы		
Денежные средства и эквиваленты	1 772	10 510
Дебиторская задолженность	1 735	19 749
Основные средства	5 927	20 795
Прочие активы	19 569	67 841
Гудвил	-	17 012
Активы реализуемой группы	29 003	135 908
Обязательства		
Займы	-	857
Кредиторская задолженность	16 566	61 907
Отложенное налоговое обязательство	-	12
Прочие обязательства	967	967

Обязательства, непосредственно связанные с активами реализуемой группы	17 533	63 743
Чистые активы, непосредственно связанные с выбывающей группой	11 470	72 165

	2015	2014
Суммы, включенные в состав накопленного ПСД		
Фонд переоценки основных средств	-	3 664
Отложенный налог в отношении фонда переоценки основных средств	-	733
Резерв выбывающий группы	-	2 931

	2015	2014
Чистые денежные потоки выбывающей группы		
Операционная деятельность	-9 102	1 677
Инвестиционная деятельность	-	-
Финансовая деятельность	-	-
Чистый приток/отток денежных средств	-9 102	1 677

На дату перевода реализуемой группы в категорию предназначенной для продажи активы оценены по балансовой стоимости на момент реклассификации, т.к. она представляет собой наименьшую из балансовой стоимости и справедливой стоимости реализуемой группы за вычетом затрат на продажу.

10. Уставный капитал

Уставный капитал сформирован в соответствии с законодательством РФ, регулирующим деятельность акционерных обществ. Никто из акционеров Группы не заявил о желании выйти из состава общества и не предъявлял требования по выкупу его акций, которое могло бы привести к снижению капитала Группы.

	Доли капитала	Всего
на 31 декабря 2013	116 924	116 924
Увеличение долей капитала собственниками	-	-
на 31 декабря 2014	116 924	116 924
Увеличение долей капитала собственниками	-	-
на 31 декабря 2014	116 924	116 924

11. Прочие резервы и нераспределенная прибыль

	2015	2014
Резервный капитал, сформированный в соответствии с законодательством	17 455	18 161
Резерв переоценки недвижимости	39 409	41 289
Итого резервы на 31 декабря	56 864	59 450

Нераспределенная прибыль представляет собой сумму для выплаты дивидендов собственникам Группы.

Переоценка зданий без учета переоценки аптек представлена следующим образом:

На 31 декабря 2013 года	21 361
Переоценка, всего	24 910
Налог, относящийся к переоценке	-4 982
На 31 декабря 2014 года	41 289
Переоценка, всего	-2 349
Налог, относящийся к переоценке	470
На 31 декабря 2015 года	39 410

12. Страховые обязательства и активы по перестрахованию

	2015	2014
Всего обязательств		
Резерв незаработанной премии	6 354	14 233
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	3 068	
Прочие страховые резервы	338	
Резерв заявленных убытков	2	214
Всего принятых обязательств по страхованию без учета перестрахования	9 762	14 447
Передано в перестрахование	-	-
Всего доля перестраховщиков в страховых обязательствах	-	-

Группа проводит тестирование для оценки конечных сумм выплат путем сравнения суммы произведенных выплат за текущий год с суммами поступивших заявлений на страховые выплаты в текущем году.

13. Прочая кредиторская задолженность и обязательства

	2015	2014
Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением деятельности в сфере обязательного медицинского страхования	684 463	766 916

Резерв по неиспользованным отпускам	9 553	9 694
Обязательства по сервисным договорам	11 909	11 929
Прочая задолженность и начисленные расходы	3 014	17 681
Задолженность перед персоналом и внебюджетными фондами	2 582	-
Всего	711 521	806 220

Справедливая стоимость кредиторской задолженности равна балансовой стоимости. Вся задолженность состоит из текущих обязательств.

14. Кредиты и займы

	2015	2014
Кредиты банков	46 821	53 946
Всего займов	46 821	53 946

15. Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда налоги взимаются одним налоговым органом и есть основания зачесть налоговый актив и налоговое обязательство.

	2015	2014
Отложенный налоговый актив:		
Отложенный налоговый активы сроком возмещения более 1 года	-	-
Отложенный налоговый актив текущий	-	-
	-	-
Отложенное налоговое обязательство:		
Отложенное налогооей обязательство сроком погашения более 1 года	9 877	9 590
Отложенное налоговое обязательство текущее	1 721	1 239
	11 598	10 829
Всего	11 598	10 829

Изменение отложенного налога на прибыль представлено в таблице:

	2015	2014
за год, закончившийся 31 декабря		
на начало года	-10 829	-8 084
Отражено в прибыли и убытках	497	2 225
Учтено в выбывающей группе	-1 736	12
Отражено в капитале	470	-4 982
на конец года	-11 598	-10 829

Отложенные налоговые активы признаются для налогообложения в том случае, если налогообложение будущей прибыли является вполне вероятным.

16. Резервы

Резервы, формируемые Группой, представляют собой оценку двух видов обязательств, которые приведут к оттоку экономических выгод из Группы в будущем:

- Обязательства по отпускам работников;
- Обязательства по договорам на компенсацию расходов на медицинское обслуживание и временную потерю трудоспособности (ДМС).

Резерв по отпускам формируется в силу требования законодательства предоставлять ежегодный оплачиваемый отпуск сотрудникам. Оценка обязательства произведена исходя из существующего на отчетную дату права работников на соответствующую часть такого отпуска.

Резерв по ДМС формируется исходя из договорного обязательства Группы произвести соответствующее возмещение в случае возникновения права стороны по договору потребовать такое возмещение. Оценка обязательств на каждую отчетную дату производится с помощью методов, аналогичных используемым для расчета обязательств по страховым контрактам.

Ниже в таблице приведено изменение этих резервов за 2013 и 2014 годы:

	Резерв по отпускам	Всего
На 31 декабря 2013 года	7 781	7 781
Изменение резерва	1 915	1 913
На 31 декабря 2014 года	9 696	9 696
Изменение резерва	-143	-143
На 31 декабря 2015 года	9 553	9 553

17. Чистый доход от страховых премий

	2015	2014
Страховые контракты:		
Полученная премия	24 369	33 334
Изменение резерва незаработанной премии	7 410	-1 454
Чистые страховые премии полученные	31 779	31 880

18. Инвестиционный доход

	2015	2014
Процентный доход	9 131	472
Стоимость обезличенного счета	1 251	3 099
Прибыль от реализации дочерних компаний	2 025	-
Всего инвестиционный доход	12 407	3 571

19. Страховые выплаты и претензии

	2015	2014
Произведенные страховые выплаты	-19 855	-22 080
Изменение резерва убытков	-3 194	3 184
Всего страховые выплаты	-23 049	-18 896

20. Аквизиционные расходы

	2015	2014
вознаграждение страховым агентам	-392	-692
расходы на рекламу	-415	-166
расходы на оплату труда работников страховщика, занятых оформлением документации по заключению договоров страхования	-1 164	-1 781
прочие расходы, возникающие в процессе заключения договоров страхования	-199	-72
Всего расходы на реализацию страховых контрактов	-2 171	-2 711

21. Прочие доходы и расходы

Административные расходы:

	2015	2014
Выплаты работникам	51 077	42 067
Налоги, кроме налога на прибыль	2 956	2 839
Прочие расходы	-	4
Всего административные расходы	54 033	44 910

Прочие доходы и расходы:

	2015	2014
Поступления, предназначенные на расходы на ведение дела по ОМС	316 267	294 427
Реализация основных средств	405	800
Доходы по сервисным договорам	49 949	55 335
Выручка от продажи товаров	-	33 134
Прочие доходы	19 398	9 089
Всего прочие доходы	386 019	392 785

	2015	2014
Расходы на ведение дела по ОМС	215 882	205 746
Расходы по сервисным договорам	41 215	47 770
Прочие расходы	35 529	27 793
Проценты по кредитам и займам	5 874	7 071
Реализация основных средств	359	781
Себестоимость проданных товаров	-	24 257
Всего прочие расходы	298 859	313 418

22. Налог на прибыль

	2015	2014
Текущий налог на прибыль относящийся к отчетному периоду	8 798	10 580
Отложенный налог (Прим. 16)	-497	-2 225
Расходы по налогу на прибыль	8 301	8 355

Законодательно установленная ставка налога на прибыль в 2015 году - 20% (2014 г.: - 20%).

23. Дивиденды

Дивиденды в 2015 году объявлялись в размере 11.000 тыс. руб., в 2014 году - в размере 7.540 тыс. руб.

24. Денежные потоки от операционной деятельности

	2015	2014
Страховые премии полученные	27 130	33 334
Выплаты по договорам страхования	-19 855	-22 080
Расходы по заключению договоров страхования	-2 171	-3 180
Общие и административные расходы	-49 544	- 45 636
Расходы по урегулированию претензий	-2 107	-1 175
Прочие поступления от операционной деятельности	413 418	394 826
Прочий операционный расход	-308 469	-330 641
Денежный поток от операционной деятельности	58 402	12 827

25. Операции со связанными сторонами

Группа не проводит нетипичных операций со связанными сторонами. Все прочие операции носят не-существенный объем и проводятся на обычных основаниях.

26. События после отчетной даты

Событий, подлежащих раскрытию в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 10 "События после отчетной даты", в период между отчетной датой и датой подписания данной отчетности руководством Группы не произошло.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

/Варфоломеева Г.Д.

/Аммосова Н.Г.

26 апреля 2016 г.

