

**Общество с ограниченной ответственностью
«Страховая Компания «Ойлер Гермес Ру»**

Финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2016 года и за 2016

год

**и аудиторское заключение независимых
аудиторов**

Оглавление

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	8
Отчет о движении денежных средств	9
Отчет об изменениях в капитале	10
1 Введение	11
2 Принципы составления финансовой отчетности	12
3 Основные положения учетной политики	13
4 Управление страховым риском	25
5 Страховая деятельность	27
6 Резерв незаработанной премии, отложенные аквизиционные расходы и отложенные комиссионные доходы	28
7 Резерв убытков	29
8 Процентный доход и операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью	29
9 Расходы на персонал	30
10 Прочие общехозяйственные и административные расходы	30
11 (Расход) возмещение по налогу на прибыль	30
12 Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	31
13 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	32
14 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	32
15 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	32
16 Прочие обязательства	32
17 Уставный капитал	33
18 Управление капиталом	33
19 Управление рисками и внутренний контроль	33
20 Условные обязательства	41
21 Справедливая стоимость финансовых инструментов	42
22 Операции со связанными сторонами	43
23 События после отчетной даты	45



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Участникам ООО «Страховая Компания «Ойлер Гермес Ру»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «Страховая Компания «Ойлер Гермес Ру» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

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

Аудируемое лицо: ООО «СК «Ойлер Гермес Ру».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 5117746060735.

Москва, Российская Федерация.

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.



Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;



- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Кузнецов А. А.



АО «КПМГ»

Москва, Россия

25 апреля 2017 года

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	2016 год	2015 год
Страховые премии	5	903 954	745 760
Премии, переданные в перестрахование	5	(690 773)	(571 140)
Страховые премии, нетто перестрахование		213 181	174 620
Изменение резерва незаработанной премии	6	(50 328)	3 100
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	6	41 108	(414)
Чистые заработанные премии		203 961	177 306
Страховые выплаты	5	(230 566)	(196 912)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	5	149 304	119 507
Изменение резерва убытков	7	(121 327)	(703 864)
Доля перестраховщиков в изменении резерва убытков	7	96 066	475 475
Чистая сумма произошедших убытков		(106 523)	(305 794)
Аквизиционные расходы	5	(59 620)	(52 650)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	5	195 489	174 561
Результат от страховой деятельности		233 307	(6 577)
Процентный доход	8	59 911	18 111
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(460)	(965)
Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью	8	(1 883)	(1 344)
Чистый (расход) доход от изменения курсов валют		(68 723)	22 253
Расходы на персонал	9	(37 287)	(26 060)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	10	(62 782)	(32 114)
Прибыль (убыток) до налогообложения		122 083	(26 696)
(Расход) возмещение по налогу на прибыль	11	(24 158)	4 234
Прибыль (убыток) за год		97 925	(22 462)

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»
 Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

**Прочий совокупный доход за вычетом
налога на прибыль**

*Статьи, которые могут быть впоследствии
реклассифицированы в состав прибыли или
убытка:*

Резерв по переоценке инвестиционных ценных
бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

- чистое изменение справедливой стоимости за
вычетом отложенного налога

1 049

3 226

- результат от переоценки финансовых
активов, имеющихся в наличии для продажи,
перенесенный в состав прибыли или убытка за
период за вычетом отложенного налога

368

772

*Всего статей, которые могут быть
впоследствии реклассифицированы в состав
прибыли или убытка*

1 417

3 998

**Прочий совокупный доход за год за
вычетом налога на прибыль**

1 417

3 998

Общий совокупный доход (убыток) за год

99 342

(18 464)

Финансовая отчетность была одобрена руководством 25 апреля 2017 года и подписана от его имени:



Яковлева Дарья Владимировна
Генеральный директор

Ипекли Башким
Финансовый директор

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»
 Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	12	906 399	804 765
Депозиты в банках	12	236 960	80 679
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	13	100 599	29 375
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	14	625 284	437 383
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	6	206 392	165 284
Доля перестраховщиков в резерве убытков	7	672 602	576 536
Отложенные аквизиционные расходы	6	5 869	4 003
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		17 541	5 683
Отложенные налоговые активы		-	9 510
Прочие активы		6 273	4 242
Основные средства		-	53
Всего активов		2 777 919	2 117 513
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резерв незаработанной премии	6	294 551	244 223
Резерв убытков	7	959 650	838 323
Отложенные комиссионные доходы	6	59 423	52 883
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15	920 083	570 736
Прочие обязательства	16	36 858	12 778
Отложенные налоговые обязательства	11	9 442	-
Всего обязательств		2 280 007	1 718 943
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	17	156 000	156 000
Добавочный капитал	17	174 000	174 000
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		269	(1 148)
Нераспределенная прибыль		167 643	69 718
Всего капитала		497 912	398 570
Всего обязательств и собственного капитала		2 777 919	2 117 513

Яковлева Дарья Владимировна
 Генеральный директор



Ипекли Башким
 Финансовый директор

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»
Отчет о движении денежных средств за 2016 год
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	2016 год	2015 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Страховые премии полученные		850 982	766 746
Премии, переданные в перестрахование, выплаченные, нетто комиссионный доход по операциям перестрахования,		(270 423)	(192 658)
Аквизиционные расходы уплаченные		(64 543)	(52 772)
Процентный доход полученный		51 188	17 438
Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью, выплаченные		(1 883)	(1 344)
Выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования		(272 562)	(191 624)
Доля перестраховщиков в выплатах по договорам страхования, сострахования и перестрахования		155 001	49 009
Расходы на персонал выплаченные		(36 901)	(24 979)
Чистые (выплаты) поступления от операций с иностранной валютой		(554)	(5 118)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные		(6 802)	(32 940)
(Увеличение) уменьшение операционных активов			
Прочие активы		(1 631)	3 731
Увеличение операционных обязательств			
Прочие обязательства		3 692	590
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		405 564	336 079
Налог на прибыль уплаченный		(16 813)	(15 951)
Движение денежных средств от операционной деятельности		388 751	320 128
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		20 000	50 000
Приобретения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(95 000)	-
Поступления от погашения депозитов		80 000	-
Размещение депозитов		(235 000)	(80 000)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(230 000)	(30 000)
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		158 751	290 128
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		804 765	492 384
Влияние изменения валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(57 117)	22 253
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	12	906 399	804 765

Яковлева Дарья Владимировна
Генеральный директор



Ипекли Башким
Финансовый директор

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»
 Отчет об изменениях в капитале за 2016 год
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	156 000	174 000	(5 146)	92 180	417 034
Общий совокупный убыток за год					
Убыток за год	-	-	-	(22 462)	(22 462)
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога в сумме 806 тыс. рублей	-	-	3 226	-	3 226
Результат от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в состав прибыли или убытка за период, за вычетом отложенного налога в сумме 193 тыс. рублей	-	-	772	-	772
<i>Всего статей, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	3 998	-	3 998
Всего прочего совокупного дохода	-	-	3 998	-	3 998
Общий совокупный убыток за год	-	-	3 998	(22 462)	(18 464)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	156 000	174 000	(1 148)	69 718	398 570
Общий совокупный доход за год					
Прибыль за год	-	-	-	97 925	97 925
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога в сумме 263 тыс. рублей	-	-	1 049	-	1 049
Результат от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в состав прибыли или убытка за период, за вычетом отложенного налога в сумме 92 тыс. рублей	-	-	368	-	368
<i>Всего статей, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	1 417	-	1 417
Всего прочего совокупного дохода	-	-	1 417	-	1 417
Общий совокупный доход за год	-	-	1 417	97 925	99 342
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	156 000	174 000	269	167 643	497 912

Яковлева Дарья Владимировна
 Генеральный директор

Ипекли Башким
 Финансовый директор

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Общество с ограниченной ответственностью “Страховая Компания “Ойлер Гермес Ру” (далее – “Компания”) было создано 27 декабря 2011 года в Российской Федерации как общество с ограниченной ответственностью. Сокращенное наименование – ООО “СК “Ойлер Гермес Ру”. Юридический адрес Компании: 119049, г.Москва, 4-ый Добрынинский переулок, дом № 8, помещение С08-I, комната 7.

27 декабря 2012 года Компания получила лицензию № С 4293 77-22 на осуществление операций по страхованию коммерческих кредитов и начала свою страховую деятельность в 2013 году. Основной страховой деятельностью Компании является страхование предпринимательских рисков, а именно риска неплатежеспособности контрагентов страхователей при предоставлении им коммерческих кредитов (отгрузок товаров, оказания услуг, выполнения работ на условиях отсрочки платежа).

В 2016 году в соответствии с требованиями страхового законодательства РФ лицензия на осуществление добровольного имущественного страхования была переоформлена в связи с изменением места нахождения и почтового адреса Компании. Взамен лицензии СИ № 4293 от 26 января 2015 года Компании регулятором была выдана лицензия № СИ № 4293 от 3 марта 2016 года.

В 2016 и 2015 годах Компания не имела филиалов или других обособленных подразделений.

Непосредственными участниками Компании являются “Ойлер Гермес” (99,999%, прежнее название “Ойлер Гермес Юроп”) и ООО “Ойлер Гермес Кредит Менеджмент” (0,001%). Конечным бенефициаром является международная страховая компания Allianz SE, публикующая общедоступную финансовую отчетность.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Текущая экономическая и политическая ситуация, в том числе связанная с обстановкой в Украине, и введение санкций в отношении России определенными странами, а также введение ответных санкций в отношении определенных стран Россией, создает риски, связанные с осуществляемыми Компанией операциями.

В 2016 году на экономическую ситуацию в России отрицательно повлияли низкие цены на нефть, а также продолжающиеся международные санкции в отношении некоторых компаний и физических лиц.

Все указанные выше факторы способствовали развитию экономического спада в стране, который характеризуется снижением валового национального продукта. Финансовые рынки характеризуются отсутствием стабильности, колебанием цен. Кредитный рейтинг России в 2016 году продолжает оставаться ниже инвестиционного уровня.

Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Страховщика. Однако, руководство Страховщика предпринимает все необходимые меры для обеспечения и поддержания устойчивости деятельности Общества и развития бизнеса в сложившихся условиях.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства, поскольку последствия сложившейся экономической ситуации сложно спрогнозировать.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – “МСФО”).

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

В частности, информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики представлена в примечании 4 “Управление страховым риском”, а также в примечании 7 «Резерв убытков».

(д) Изменения в представлении данных

В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год расходы на персонал, отличные от компенсаций сотрудникам, в сумме 3 066 тыс. руб., которые ранее были включены в состав расходов на персонал в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2015 год, были включены в состав прочих общехозяйственных и административных расходов.

Влияние вышеназванной реклассификации на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2015 год представлено в таблице далее.

	Отражено в предыдущей финансовой отчетности	Сумма рекласси- фикации	Отражено в настоящей финансовой отчетности
Расходы на персонал	(29 126)	3 066	(26 060)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(29 048)	(3 066)	(32 114)

Сравнительные данные были изменены в целях соответствия изменениям в представлении данных за текущий год.

Руководство считает, что в результате данной реклассификации результаты операций Компании представлены в виде, который более точно отражает их суть.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

(а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

(б) Классификация договоров страхования

Договоры, в соответствии с условиями которых Компания принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – “страхователя”), соглашаясь предоставить компенсацию страхователю или иному бенефициару в случае, если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (далее – “страховой случай”), неблагоприятно повлияет на страхователя или иного бенефициара, относятся к категории договоров страхования. Страховым риском является риск, отличный от финансового.

Компания предлагает услуги по страхованию предпринимательского риска, то есть осуществляет страхование коммерческих кредитов, предоставляемых страхователями своим покупателям (контрагентам) на условиях отсрочки платежа. Страховым случаем является предпринимательский риск возникновения убытков в результате неисполнения покупателем обязательств по оплате застрахованной суммы по контракту.

Финансовый риск – это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких из следующих факторов: установленной процентной ставки, котировки ценной бумаги, цены товара, обменного курса иностранной валюты, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или другой переменной, при условии, что если используется нефинансовая переменная, то она не является специфичной для стороны по договору. По некоторым договорам страхования страховщик может также подвергаться финансовому риску.

Страховой риск является существенным исключительно в том случае, если в результате страхового случая Компания должна выплатить существенное страховое возмещение. При классификации договора в качестве договора страхования, договор остается в категории договоров страхования пока все права и обязательства не будут исполнены или истекнут. Договоры, при которых страховой риск, принимаемый Компанией от держателя полиса, не является существенным, классифицируются в категорию финансовых инструментов.

Все договоры страхования коммерческих кредитов соответствуют определению договоров страхования из стандарта МСФО 4 “Договоры страхования” и учитываются соответственно.

(в) Операции по страхованию, иному чем страхование жизни

Страховые премии

Общая сумма страховой премии по договорам страхования признается в момент начала действия договора страхования. Величина заработанной премии рассчитывается пропорционально сроку действия договора. Страховые премии отражаются до вычета комиссионных расходов. Общая сумма страховых премий включает оценочные корректировки по премии за предыдущие годы. Заработанная часть премии признается выручкой. Заработанные страховые премии начисляются с момента принятия риска в течение всего срока страхового покрытия с учетом специфики развития риска. Премии по исходящему перестрахованию признаются в качестве расходов с учетом специфики развития переданного риска. Часть премии по исходящему перестрахованию, не списанная на расходы, отражается как предоплата.

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии представляет часть признанной в отчетном периоде общей суммы страховой премии, которая относится к действующим договорам на отчетную дату и рассчитывается пропорционально оставшемуся сроку действия договора.

Страховые выплаты

Страховые выплаты, включая расходы на урегулирование убытков и доходы по регрессным требованиям, отражаются в составе прибыли или убытка по мере осуществления расходов.

Резерв убытков

Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков ("РЗНУ") и резерв произошедших, но не заявленных убытков ("РПНУ") и оценочную величину резерва расходов, связанных с урегулированием убытков. РЗНУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату претензиям. Оценка производится на основе информации, полученной Компанией в ходе рассмотрения страховых случаев, включая информацию, полученную после отчетной даты. РПНУ рассчитывается Компанией с использованием допущений, основанных на исторических данных по страховым выплатам. Методы оценки и определения размера резервов постоянно проверяются и пересматриваются. Полученные корректировки отражаются в составе прибыли или убытка по мере возникновения. К резерву убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением претензии и ее урегулированием.

Проверка адекватности обязательств

По состоянию на каждую отчетную дату Компания оценивает, являются ли ее страховые обязательства (страховые резервы за вычетом отложенных аквизиционных расходов, а также соответствующих нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса или передачи страхового портфеля) адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров, а также соответствующих расходов по урегулированию претензий и инвестиционного дохода от размещения активов, используемых для покрытия страховых резервов. В случае обнаружения дефицита средств соответствующие отложенные аквизиционные расходы и соответствующие нематериальные активы списываются, и, в случае необходимости, формируется дополнительный резерв. Дефицит отражается в составе прибыли или убытка за год.

(г) Перестрахование

Компания принимает и передает договоры в перестрахование в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности. Договоры исходящего перестрахования не освобождают Компанию от обязательств перед страхователями. Перестраховочные активы включают средства к получению от перестраховщиков по урегулированным убыткам, в том числе расходы на урегулирование убытков, а также средства к получению по комиссии по операциям перестрахования. Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются аналогично расчету обязательств по убыткам в отношении договоров, переданных в перестрахование. Кредиторская задолженность по перестрахованию включает обязательства Компании, связанные с передачей премий перестраховщикам.

Суммы, возмещаемые по договорам перестрахования, оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Подобные активы обесцениваются в результате события, произошедшего после первоначального признания активов и свидетельствующего о том, что Компания может не получить всю причитающуюся ей сумму, при условии, что указанное событие имеет влияние на размер возмещения, которое Компания должна получить от перестраховщика и его можно оценить с достаточной степенью надежности. Только права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование передается значительный страховой риск, отражаются в составе перестраховочных активов. Права

требования по договорам, по условиям которых в перестрахование не передается значительный страховой риск, отражаются в составе финансовых инструментов.

(д) Отложенные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы, представляющие собой комиссионные расходы и прочие расходы на обеспечение страховой деятельности, размер которых зависит от и которые непосредственно связаны с подписанием и перезаключением договоров страхования, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение периода, в котором будут списаны соответствующие премии. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому виду страхования и анализируются в момент выдачи, а также на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков их обесценения с учетом будущих ожиданий.

(е) Комиссионный доход по операциям перестрахования

Компания получает комиссионное вознаграждение за передачу премий в перестрахование. Данный вид комиссионного вознаграждения отражается в составе прибыли или убытка от страховой деятельности. Комиссионный доход по операциям перестрахования, который представляет восстановление аквизиционных и прочих расходов, относится на расходы пропорционально отраженным заработанным премиям по исходящему перестрахованию и отражается в составе прибыли или убытка в статье “комиссионный доход по операциям перестрахования”.

(ж) Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму наличных денежных средств и подвержены незначительному изменению стоимости. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных и приравненных к ним средств. Компания включает в состав денежных и приравненных к ним средств наличные денежные средства и остатки на банковских счетах, а также депозиты в банках, размещенные на срок менее 3-х месяцев.

(з) Финансовые инструменты

Компания классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, займы и дебиторская задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Компания относит производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств.

Непроизводные финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания

Первоначальное признание займов, дебиторской задолженности и депозитов осуществляется Компанией на дату их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной договорных положений инструмента.

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания имеет юридически закрепленное право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот инструмент классифицирован как удерживаемый для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Компания определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже, исходя из их справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Соответствующие затраты по сделке признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имеет финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения

Если Компания имеет твердое намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котируемые на активном рынке, до наступления срока их погашения, то классифицирует их в категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. Впоследствии финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой методом эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

Компания теряет право классифицировать какие-либо финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение двух последующих лет и реклассифицирует активы из данной категории в категорию имеющихся в наличии для продажи, если Компания в течение текущего финансового года продавала или реклассифицировала инвестиции этой категории до срока погашения на более чем незначительную сумму, за исключением продажи или реклассификации, которые:

- имеют место незадолго до даты погашения финансового актива;
- имеют место после получения Компанией первоначальной основной суммы финансового актива практически в полном объеме благодаря регулярным или авансовым платежам; или
- связаны с отдельным событием, которое находится вне контроля Компании, не является повторяющимся, и наступление которого Компания не имела разумных оснований предвидеть.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имеет финансовых активов, удерживаемых до срока погашения.

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены депозиты в банках, дебиторская задолженность по операциям страхования и прочая дебиторская задолженность.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке.

После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в капитале в составе резерва изменений справедливой стоимости.

В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

В категорию финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи, были включены долговые ценные бумаги.

Оценка производных финансовых обязательств

Компания классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиторская задолженность по операциям перестрахования и прочая кредиторская задолженность.

Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения. Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только доступные рыночные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, на отложенную разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента до момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

(и) Обесценение активов

Непроизводные финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов (включая долевого финансового инструменты) могут включать в себя следующее:

- неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком;

- реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы;
- признаки возможного банкротства заемщика или эмитента;
- неблагоприятные изменения в платежном статусе заемщиков или эмитентов;
- изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги; или
- наблюдаемые данные, свидетельствующие о значительном снижении денежных потоков от группы финансовых активов.

Кроме того, существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге, является объективным свидетельством обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Признаки, свидетельствующие об обесценении таких активов, Компания рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Те активы, в отношении которых не было выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не было идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности активы оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне группы активов Компания использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва под обесценение. Если Компания считает, что перспективы возмещения актива не являются реалистичными, соответствующие суммы списываются. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение “высвобождения дисконта”. В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как обесценение было признано, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, отнесенных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе капитала. Сумма накопленного убытка от обесценения, исключенная из капитала и признанная в составе прибыли или убытка, представляет собой разницу между затратами на приобретение актива (за вычетом полученных выплат основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения этого финансового актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения,

возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной как имеющаяся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, отличных от отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива оказывается выше его расчетной возмещаемой стоимости.

Возмещаемая стоимость актива представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива и его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины.

Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(к) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Компании возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(л) Капитал

В соответствии с Уставом, участники вправе в любое время выйти из Компании в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации. Выход всех участников и выход единственного участника из Компании не допускаются. Стоимость доли выходящего участника определяется на основании данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на отчетную дату стоимость чистых активов, определенная в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и в соответствии с МСФО, существенно не отличается. Компания отражает уставный капитал, добавочный капитал и нераспределенную прибыль в качестве капитала.

Выплаты участникам

Выплаты участникам признаются в составе капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Выплаты участникам осуществляются Компанией на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

(м) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Временные разницы для первоначального признания активов и обязательств, не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот.

Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

(н) Процентный доход

Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

(о) Операционная аренда – Компания как арендатор

Аренда (лизинг), по условиям которой арендодатель оставляет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как операционная аренда. Арендные платежи по договору операционной аренды отражаются как расходы с использованием метода равномерного начисления на протяжении срока действия договора аренды в составе административных расходов.

(п) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL).

Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Согласно МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

Обесценение

В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 вводит новую, ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков», которая заменяет модель «понесенных кредитных убытков», установленную МСФО (IAS) 39.

Применение новой модели обесценения потребует от Компании значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности возникновения.

Новая модель обесценения будет применяться к финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты, а также к активам по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки будут оцениваться одним из следующих способов:

- на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Компания приступила к предварительной оценке в отношении активов, на которые распространяются требования МСФО 9 по резервированию, и не ожидает существенного увеличения резервов под обесценение по сравнению с убытками от обесценения, признаваемыми в соответствии с МСФО (IAS) 39. Однако, Компания еще не завершила разработку методологии резервирования, которую она будет применять в рамках МСФО (IFRS) 9.

Переход на МСФО (IFRS) 9

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Для компаний, преимущественно занимающихся страховой деятельностью, предусмотрено исключение в части срока применения МСФО (IFRS) 9.

Указанным компаниям разрешается продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» до перехода на поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», которые вступают в силу с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 или после этой даты.

Компания приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9. Компания не планирует применять стандарт досрочно.

Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»);

- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»).

4 Управление страховым риском

Описание страховых продуктов и страхового риска

Компания предлагает услуги по страхованию предпринимательского риска, то есть осуществляет страхование коммерческих кредитов, предоставляемых страхователями своим покупателям (контрагентам) на условиях отсрочки платежа. Страховым случаем является предпринимательский риск возникновения убытков в результате неисполнения покупателем обязательств по оплате застрахованной суммы по контракту.

Страховое покрытие, предлагаемое Компанией, действует в отношении застрахованной просроченной дебиторской задолженности, возникающей в связи с продажей товаров или оказанием услуг, выполнением работ, которые осуществляет страхователь в течение периода страхования.

Выплата суммы страхового возмещения осуществляется в пределах лимита ответственности страховщика по соответствующему договору страхования. По сути договора страхования риск наступления страхового случая обладает признаками случайности и вероятности его наступления. Принимая на себя риски, Компания подвержена неопределенности в отношении момента выплаты страхового возмещения и степени тяжести ущерба по условиям договоров страхования

Страховым случаем в соответствии с договорами страхования, выпущенными Компанией, является признание дебиторской задолженности безнадежной. Дебиторская задолженность признается безнадежной по следующим причинам:

- в результате полной или частичной неоплаты дебиторской задолженности по истечении периода ожидания, указанного в договоре страхования;
- признание контрагента страхователя банкротом.

Для договоров страхования, где теория вероятности применяется к определению цены и резервов, основным риском, которому подвержена Компания по заключенным договорам страхования, является превышение суммы фактических убытков и страховых выплат над размером балансовой стоимости обязательств. Данная ситуация может возникнуть в случае, если частота или размер заявленных убытков и возмещения превышает запланированный. Страховые случаи являются случайными, и фактический размер заявленных убытков и возмещения будет из года в год отличаться от рассчитанных с использованием статистических методов.

Компания управляет данными видами рисков с помощью стратегии андеррайтинга, соответствующих соглашений о перестраховании и оперативного урегулирования убытков. Стратегия андеррайтинга направлена на обеспечения диверсификации принятых рисков по типу и величине рисков, отраслевому и географическому признакам. В целях обеспечения необходимых критериев отбора принимаемых рисков установлены предельные страховые суммы. Компания имеет право пересмотреть стоимость продукта в течение или при продлении страхового договора. Компания также имеет возможность применить вычеты, исключения из страхового покрытия или отказать в выплате по сфальсифицированным требованиям.

В соответствии с Общими Полисными Условиями страхования коммерческих кредитов, зарегистрированными в регулирующих органах Российской Федерации в области страхования, Компания осуществляет мониторинг кредитоспособности контрагентов страхователя по договорам страхования. В случаях, определенных в договоре страхования, например, по результатам мониторинга финансовых документов контрагента, или в случае если бухгалтерская отчетность контрагента указывает на ограниченный собственный или оборотный капитал, Компания оставляет за собой право аннулировать установленный договором страхования кредитный лимит. В этом случае страховое возмещение выплачивается по убыткам, возникшим по поставкам, осуществленным страхователем своим контрагентам до момента аннулирования кредитного лимита.

Основная часть выпущенных договоров страхования заключена с крупными международными клиентами Ойлер Гермес Групп. При оценке основных кредитных страховых рисков, лежащих в основе данных договоров страхования, руководство, как правило, использует общепринятые методики оценки кредитного риска, такие как таблицы миграции и анализ денежных потоков. Компания осуществляет страхование дебиторской задолженности только если кредитные лимиты установлены для контрагентов страхователей. Компания проводит мониторинг платежеспособности контрагентов и имеет право аннулировать кредитный лимит, определенный договором страхования, в случае ухудшения кредитоспособности контрагента страхователя. В этом случае страховое возмещение выплачивается по убыткам, возникшим по поставкам, осуществленным страхователем своим контрагентам до момента аннулирования кредитного лимита.

Стратегия перестрахования

Компания передает страховой риск в перестрахование для снижения принятых на себя рисков и в целях обеспечения финансовой устойчивости страховых операций и деятельности.

Компания перестраховывает риски путем пропорционального облигаторного перестрахования с долей собственного удержания не более 35% и факультативного перестрахования, дополнительно собственное удержание Компании защищено договором непропорционального перестрахования (эксцедент убытка). Данные договоры распределяют риск между перестрахователем и перестраховщиком и, таким образом, уменьшают эффект от страховых выплат.

Перестраховщиками Компании являются, в основном, компании группы Allianz SE.

В соответствии с условиями договоров перестрахования перестраховщик обязуется возместить перестрахователю часть убытка согласно своей доле, в случае выплаты страхового возмещения. В то же время Компания не освобождается от ответственности перед страхователем в отношении переданных в перестрахование рисков, в том случае, если перестраховщик не выполняет принятые на себя обязательства.

В 2013 году Компания заключила два облигаторных договора квотно-долевого перестрахования, которые продолжают действовать в отчетном 2016 году. Компания всегда оставляет на собственном удержании часть от каждого риска в соответствии с указанной в договорах перестрахования долей в процентах. Величина каждого удержанного риска зависит от принадлежности договора страхования к определенной линии бизнеса Компании.

Для дополнительной защиты от крупных убытков вследствие кумуляции рисков Компания приняла решение заключить в 2016 году, как и ранее, договор непропорционального перестрахования (тип – эксцедент убытка). В соответствии с его условиями перестраховщик

покрывает убытки, превышающие размер указанного в договоре приоритета, в пределах определенных лимитов, за фиксированную предварительную плату, называемую минимальной депозитной премией.

В 2015 году Компания заключила договор факультативного перестрахования, который продолжает действовать в отчетном 2016 году. Для перестрахования единичных рисков в 2016 году Компания также заключила два других договора факультативного перестрахования. Это обусловлено необходимостью согласования специальных, отличных от облигаторных, условий.

Резерв убытков

При проведении оценки резервов убытков руководство использовало показатели коэффициентов ожидаемых убытков по международным договорам страхования на уровне Группы, что является обоснованным эквивалентом для оценки показателя убыточности в условиях недостаточности статистики по убыткам, произошедшим за период деятельности Компании. Руководство полагает, что данная оценка представляет собой наилучшую оценку резервов убытков по состоянию на 31 декабря 2016 года и перестрахование принятых страховых рисков достаточно для покрытия непредвиденных убытков.

В таблице ниже представлена оценка понесенных совокупных убытков, которые включают в себя как заявленные убытки, так и произошедшие, но не заявленные убытки для каждого страхового года на каждую отчетную дату, а также совокупные выплаты на текущий момент.

	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	Всего
Оценка величины накопленных убытков					
На конец года наступления страхового случая	16 982	134 459	534 999	578 226	578 226
- по истечении одного года	13 843	498 043	552 550	-	552 550
- по истечении двух лет	40 954	293 476	-	-	293 476
- по истечении трех лет	40 954	-	-	-	40 954
Оценка величины накопленных убытков	40 954	293 476	552 550	578 226	1 465 206
Накопленные страховые выплаты на конец года	(40 954)	(225 450)	(217 500)	(21 652)	(505 556)
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	-	68 026	335 050	556 574	959 650

5 Страховая деятельность

В 2016 году страховая премия по договорам страхования составила 903 954 тыс. рублей (2015 год: 745 760 тыс. рублей). Страховая премия по договорам, заключенным при участии брокера, составила 220 602 тыс. рублей (2015 год: 143 078 тыс. рублей).

К аквизиционным расходам Компании относится комиссионное вознаграждение брокерам и агентам, а также прочие затраты, непосредственно связанные с заключением договоров страхования, такие как расходы на оплату труда сотрудников, осуществляющих заключение договоров страхования. Состав аквизиционных расходов за 2016 год и 2015 год представлен в таблице ниже.

	2016 год	2015 год
Комиссия страховым брокерам и агентам	28 544	20 814
Затраты по заключению договоров страхования	32 942	29 499
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(1 866)	2 337
Всего аквизиционных расходов	59 620	52 650

Все договоры перестрахованы в компаниях группы Allianz SE в соответствии с перестраховочной политикой Компании, перестраховочная премия в 2016 году составила 690 773 тыс. рублей (2015 год: 571 140 тыс. рублей).

Комиссионный доход по операциям перестрахования включает в себя перестраховочную комиссию в сумме 202 029 тыс. рублей (2015 год: 172 764 тыс. рублей) и увеличение отложенных комиссионных доходов в сумме 6 540 тыс. рублей (2015 год: уменьшение в сумме 1 797 тыс. рублей).

Состав страховых выплат, произведенных в 2016 году и в 2015 году, и связанных с ними расходов и доходов представлен в таблице ниже.

	2016 год	2015 год
Страховые выплаты	272 562	219 152
Расходы на урегулирование убытков	22 637	14 100
Доход по суброгациям	(64 633)	(36 340)
Всего страховых выплат	230 566	196 912

Доля перестраховщиков в выплатах составила 191 316 тыс. рублей (2015 год: 149 906 тыс. рублей), доля перестраховщиков в доходе от суброгации составила 42 012 тыс. рублей (2015 год: 30 399 тыс. рублей).

6 Резерв незаработанной премии, отложенные аквизиционные расходы и отложенные комиссионные доходы

Ниже представлен анализ изменений резерва незаработанной премии в 2016 году и 2015 году:

	Общая сумма	Доля перестрахов- щиков	Чистая сумма
Резерв незаработанной премии по состоянию на 1 января 2015 года	247 323	(165 698)	81 625
Подписанные страховые премии за год	745 760	(571 140)	174 620
Заработанные страховые премии за год	(748 860)	571 554	(177 306)
Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2015 года	244 223	(165 284)	78 939
Подписанные страховые премии за год	903 954	(690 773)	213 181
Заработанные страховые премии за год	(853 626)	649 665	(203 961)
Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2016 года	294 551	(206 392)	88 159

Ниже представлен анализ изменений отложенных аквизиционных расходов и отложенных комиссионных доходов в 2016 году и 2015 году

	Отложенные аквизиционные расходы	Отложенные комиссионные доходы
По состоянию на 1 января 2015 года	6 340	54 680
Капитализировано за год	20 814	172 764
Амортизация за год	(23 151)	(174 561)
По состоянию на 31 декабря 2015 года	4 003	52 883
Капитализировано за год	28 544	202 029
Амортизация за год	(26 678)	(195 489)
По состоянию на 31 декабря 2016 года	5 869	59 423

7 Резерв убытков

Ниже представлен анализ изменения резерва убытков в течение 2015 года и 2016 года:

	Общая сумма	Доля перестрахов- щиков	Чистая сумма
Резерв убытков по состоянию на 1 января 2015 года	134 459	(101 061)	33 398
Изменение резерва убытков в течение года	703 864	(475 475)	228 389
Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2015 года	838 323	(576 536)	261 787
Изменение резерва убытков в течение года	121 327	(96 066)	25 261
Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2016 года	959 650	(672 602)	287 048

8 Процентный доход и операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью

	2016 год	2015 год
Процентный доход		
Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	54 288	14 366
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5 169	3 745
Прочий процентный доход	454	-
Всего процентного дохода	59 911	18 111
Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью		
Расходы на уплату банковских комиссий	1 773	1 285
Прочие расходы	110	59
Всего операционных расходов, связанных с инвестиционной деятельностью	1 883	1 344

9 Расходы на персонал

	2016 год	2015 год
Вознаграждения сотрудников	32 961	23 582
Налоги и отчисления по заработной плате	4 326	2 478
Всего расходов на персонал	37 287	26 060

10 Прочие общехозяйственные и административные расходы

	2016 год	2015 год
Расходы на программное обеспечение	40 797	17 680
Аудиторские и консультационные услуги	3 321	3 388
Представительские расходы	2 757	1 707
Расходы на ДМС	2 259	1 952
Расходы на подбор персонала и обучение	2 233	640
Командировочные расходы	1 823	1 759
Услуги страховых актуариев	1 144	569
Прочее	8 448	4 419
Всего прочих общехозяйственных и административных расходов	62 782	32 114

11 (Расход) возмещение по налогу на прибыль

Ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20%.

	2016 год	2015 год
Расход по текущему налогу на прибыль	(5 561)	(7 378)
Изменение величины отложенных налоговых активов и обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(18 597)	11 612
Всего возмещения (расхода) по налогу на прибыль	(24 158)	4 234

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2016 год	%	2015 год	%
Прибыль (убыток) до налогообложения	122 083		(26 696)	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	(24 417)	(20%)	5 339	20,0%
Необлагаемые налогом на прибыль доходы (невывчитаемые расходы)	-	-	(918)	(3,4%)
Доход, облагаемый по более низкой ставке	259	0,3%	(187)	(0,7%)
	(24 158)	19,7%	4 234	15,9%

Отложенные налоговые активы и обязательства

Изменение величины временных разниц в течение 2016 года и 2015 года может быть представлено следующим образом.

	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	287	-	(355)	(68)
Денежные и приравненные к ним средства	360	(183)	-	177
Страховые резервы нетто перестрахование	7 079	(19 798)	-	(12 719)
Прочие	1 784	1 384	-	3 168
Всего отложенных налоговых активов (обязательств)	9 510	(18 597)	(355)	(9 442)
	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 286	-	(999)	287
Денежные и приравненные к ним средства	(2 801)	3 161	-	360
Страховые резервы нетто перестрахование	(865)	7 944	-	7 079
Прочие	1 277	507	-	1 784
Всего отложенных налоговых (обязательств) активов	(1 103)	11 612	(999)	9 510

12 Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках

Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на 31 декабря 2016 года включают средства на беспроцентных текущих счетах в сумме 38 262 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 524 282 тыс. рублей).

Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на 31 декабря 2016 года также включают депозиты, размещенные на срок до 3-х месяцев в сумме 868 137 тыс. рублей, размещенные в АО КБ «Ситибанк» и АО «Нордеа Банк» (по состоянию на 31 декабря 2015 года депозиты в банках, размещенные на срок до 3-х месяцев: 280 483 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компанией был размещен депозит в АО «Юникредит Банк» в сумме 236 960 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 80 679 тыс. рублей), процентная ставка по депозиту составила 9,25% (31 декабря 2015 года: 10%).

АО КБ «Ситибанк» имеет рейтинг кредитоспособности ВВВ- в соответствии со шкалой международного рейтингового агентства Fitch. АО «Нордеа Банк» имеет рейтинг кредитоспособности ВВВ- в соответствии со шкалой международного рейтингового агентства Fitch. АО «Юникредит Банк» рейтинг кредитоспособности ВВВ- в соответствии со шкалой международного рейтингового агентства Fitch.

13 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые представляют собой облигации федерального займа (далее “ОФЗ”) составляет 100 599 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 29 375 тыс. рублей).

Рейтинговым агентством Fitch Российской Федерации присвоен рейтинг ВВВ-.

14 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Дебиторская задолженность по операциям страхования	219 307	166 622
Дебиторская задолженность по перестраховочной комиссии	256 908	160 876
Дебиторская задолженность по доле перестраховщика в выплатах	149 069	109 885
Всего дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	625 284	437 383

Просроченная дебиторская задолженность страхователей составила 30 951 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 года: 8 985 тыс. рублей).

15 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	911 965	562 394
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждений страховым брокерам	8 118	8 342
Всего кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	920 083	570 736

16 Прочие обязательства

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Резерв под оценочные обязательства	13 411	8 327
Кредиторская задолженность по программному обеспечению	19 304	3 023
Прочие	4 143	1 428
Всего прочих обязательств	36 858	12 778

17 Уставный капитал

Уставный капитал состоит из взносов участников Компании.

В декабре 2011 года “Ойлер Гермес” (прежнее название “Ойлер Гермес Юроп”) и ООО “Ойлер Гермес Кредит Менеджмент” сформировали уставный капитал Компании путем внесения денежных средств в размере 156 000 тыс. рублей, затем “Ойлер Гермес” внесла в добавочный капитал 174 000 тыс. рублей.

18 Управление капиталом

Регулирующие органы Российской Федерации в области страхования устанавливают и контролируют выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве составляющих капитала.

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является соблюдение требований законодательства Российской Федерации в отношении финансовой устойчивости и платежеспособности Компании и ее способности продолжить осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала Компании, которая оказывает услуги по страхованию предпринимательских рисков составляет 120 000 тыс. рублей.

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 156 000 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 156 000 тыс. рублей), что превышает минимально установленный законодательством уровень.

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения капитала и страховых резервов в Компании существует инвестиционная политика, накладывающая определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Компания контролирует применение инвестиционной политики для каждой инвестиционной операции. Компания оценивает достаточность капитала на регулярной основе для соответствия требованиям к минимальному размеру оплаченного уставного капитала и нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных требований контролируется на ежеквартальной основе с учетом небольшого объема операций в Компании. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет Компании прогнозировать необходимость дополнительных инвестиций в капитал.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания соответствовала требованиям, установленным регулирующими органами Российской Федерации в области страхования в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

19 Управление рисками и внутренний контроль

Политики и процедуры внутреннего контроля

Система внутреннего контроля Компании создана в соответствии действующим законодательством РФ и учредительными документами Компании, при этом она базируется

на основе системы комплаенс-контроля основного участника “Ойлер Гермес” (доля составляет 99,999%) с учетом специфики деятельности в Российской Федерации, в том числе, с учетом требований Закона РФ от 27 ноября 1992 года № 4015-1 “Об организации страхового дела в Российской Федерации”, Федерального Закона № 115-ФЗ “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”.

В соответствии с поправками к “Закону об организации страхового дела” участники Общества приняли соответствующие решения:

- Протоколом № 4 от 28 ноября 2013 года был назначен внутренний аудитор и утверждено Положение об организации и осуществлении внутреннего аудита Общества.
- Протоколом № 5 от 29 ноября 2013 года было утверждено Положение об организации внутреннего контроля Общества.

В соответствии с нормативными актами Центрального банка Российской Федерации (Банка России) в области регулирования ПОД/ФТ приказом Генерального директора от 29 мая 2015 года № 08/15 были назначены специальные должностные лица: ответственный сотрудник и сотрудник подразделения по ПОД/ФТ.

Генеральный директор несет ответственность за разработку, применение и поддержание системы внутреннего контроля в Компании, соответствующей характеру и масштабу её операций.

Целью системы внутреннего контроля является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Компании и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Компания разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;

- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке операционных рисков, с которыми сталкивается Банк, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- требования к подготовке отчетов об операционных убытках и предложенных мерах по снижению операционного риска;
- разработку резервных планов по восстановлению деятельности;
- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения; и
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

В Компании существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности. Существенная доля операций автоматизирована, и Компания применяет систему автоматизированных контролей.

Соблюдение стандартов Компании поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых внутренним аудитором. Внутренний аудитор независим от руководства Компании и подотчетен непосредственно Общему собранию участников Компании. Результаты проверок внутреннего аудитора обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Общего собрания участников и высшего руководства Компании.

Систему внутреннего контроля Компании составляют:

- Общее собрание участников;
- Генеральный директор;
- Финансовый директор;
- Главный бухгалтер и его заместители;
- Актуарий/ответственный актуарий;
- Ревизор;
- Внутренний аудитор;
- специальные должностные лица по ПОД/ФТ (ответственный сотрудник и сотрудник подразделения по ПОД/ФТ);
- прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур, включая:
 - юридический отдел и комплаенс;
 - руководителей иных структурных подразделений;
 - руководителей бизнес-процессов;
 - прочих сотрудников/подразделения, на которых наложены обязанности по контролю.

В 2016 году произошла смена Генерального директора Компании. Генеральным директором Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года является Яковлева Дарья Владимировна, на 31 декабря 2015 года Генеральным директором являлся Спирански Доминик Франсуа.

Законодательство Российской Федерации, включая:

- Закон от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета Директоров, Правления, Внутреннему аудитору и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Компании соответствуют указанным требованиям;
- Указание Банка России от 5 декабря 2014 года № 3470-У «О квалификационных требованиях к специальным должностным лицам, ответственным за реализацию правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в некредитных финансовых организациях» устанавливает квалификационные требования к специальным должностным лицам - ответственному сотруднику и сотруднику подразделения по ПОД/ФТ. Специальные должностные лица Компании соответствуют этим требованиям.

Руководство считает, что Компания соответствует законодательным требованиям, установленным к системе внутреннего контроля, включая требования к внутреннему аудитору. При этом, система внутреннего контроля Компании соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Компанией операций.

Основные принципы управления рисками

В целях контроля уровня финансового и нефинансового риска, а также минимизации потерь, Компания организовала непрерывный процесс управления рисками.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Политика и система по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации и деятельности Компании. Политики и процедуры по управлению рисками являются предметом постоянного совершенствования и обеспечения соответствия деятельности Компании требованиям законодательства.

Руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками, которым подвергается Компания. Генеральный директор несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы.

Финансовый риск

Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночным рискам в связи с использованием финансовых инструментов. В данном примечании представлена информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками и о подходах Компании к

управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной финансовой отчетности.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств контрагентом Компании. Компания управляет риском путем установления лимитов и/или минимальных требований к кредитному рейтингу контрагента.

Компания перестраховывает определенные риски через перестраховочные компании. При выборе перестраховщика Компания руководствуется критериями платежеспособности и надежности и, в меньшей степени, диверсификацией (распределением риска между контрагентами).

У Компании также имеются прочие остатки, подверженные кредитному риску. Наиболее существенными из данных остатков являются текущие счета в банках, инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, а также дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность по операциям страхования представлена задолженностью российских компаний, которые не имеют кредитных рейтингов. В целях минимизации риска невыполнения страхователями своих обязательств в установленные сроки все договоры страхования содержат оговорку, в соответствии с которой действие договора прекращается в случае неуплаты премии в установленный срок. В целях уменьшения кредитного риска по текущим счетам в банках Компания размещает свои средства в банках с высокими кредитными рейтингами (см. примечание 12).

В целях уменьшения кредитного риска по инвестициям в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, Компания инвестирует свои средства в долговые ценные бумаги с высокой степенью надежности (см. примечание 13).

Максимальный уровень подверженности Компании кредитному риску может быть представлен следующим образом.

	Примечания	2016 год	2015 год
Денежные и приравненные к ним средства	12	906 399	804 765
Депозиты в банках	12	236 960	80 679
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	13	100 599	29 375
Дебиторская задолженность	14	625 284	437 383
Всего		1 869 242	1 352 202

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, чтобы исключить риск потери репутации или возникновения неприемлемых убытков.

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Всего
АКТИВЫ				
Денежные и приравненные к ним средства	906 399	-	-	906 399
Депозиты в банках	-	236 960	-	236 960
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	30 025	70 574	100 599
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	625 284	-	625 284
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 043	202 689	2 660	206 392
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	672 602	-	672 602
Отложенные аквизиционные расходы	103	5 766	-	5 869
Прочие активы	-	6 273	-	6 273
Всего активов	907 545	1 779 599	73 234	2 760 378
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Резерв незаработанной премии	1 604	288 854	4 093	294 551
Резерв убытков	-	959 650	-	959 650
Отложенные комиссионные доходы	345	58 200	878	59 423
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	920 083	-	920 083
Прочие обязательства	-	36 858	-	36 858
Всего обязательств	1 949	2 263 645	4 971	2 270 565
Чистая позиция	905 596	(484 046)	68 263	489 813

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Всего
АКТИВЫ				
Денежные и приравненные к ним средства	704 582	100 183	-	804 765
Депозиты в банках	-	80 769	-	80 769
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	19 720	9 655	29 375
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	437 383	-	437 383
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	2 100	163 184	-	165 284
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	576 536	-	576 536
Отложенные аквизиционные расходы	132	3 871	-	4 003
Прочие активы	-	4 242	-	4 242
Всего активов	706 814	1 385 888	9 655	2 102 357
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Резерв незаработанной премии	3 230	240 993	-	244 223
Резерв убытков	-	838 323	-	838 323
Отложенные комиссионные доходы	693	52 190	-	52 883
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	570 736	-	570 736
Прочие обязательства	-	12 778	-	12 778
Всего обязательств	3 923	1 715 020	-	1 718 943
Чистая позиция	702 891	(329 132)	9 655	383 414

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют и ставок процента окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

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

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту подвержена изменениям в связи с колебаниями рыночных процентных ставок.

Управление риском изменения процентных ставок основано на анализе сроков изменения процентных ставок и дополняется мониторингом чувствительности процентных активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, может быть представлен следующим образом.

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Параллельное уменьшение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(4 595)	(2 135)
Параллельное увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов	4 595	2 135

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	<u>2016 год</u>		<u>2015 год</u>	
	<u>Чистая прибыль или убыток тыс. рублей</u>	<u>Капитал тыс. рублей</u>	<u>Чистая прибыль или убыток тыс. рублей</u>	<u>Капитал тыс. рублей</u>
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	735	-	194
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(724)	-	(190)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту подвержена изменениям в связи с колебаниями валютных обменных курсов. У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Далее представлена структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Рубли	Евро	Всего
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	902 511	3 888	906 399
Депозиты в банках	236 960	-	236 960
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	100 599	-	100 599
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	615 433	9 851	625 284
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	201 769	4 623	206 392
Доля перестраховщиков в резерве убытков	672 602	-	672 602
Отложенные аквизиционные расходы	5 869	-	5 869
Прочие активы	5 873	-	5 873
Всего активов	2 741 616	18 362	2 759 978
	Рубли	Евро	Всего
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резерв незаработанной премии	287 438	7 113	294 551
Резерв убытков	959 650	-	959 650
Отложенные комиссионные доходы	57 897	1 526	59 423
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	904 883	15 200	920 083
Прочие обязательства	16 218	20 640	36 858
Всего обязательств	2 226 086	44 479	2 270 565
Чистая позиция	515 530	(26 117)	489 413

Далее представлена структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Рубли	Евро	Всего
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	407 048	397 717	804 765
Депозиты в банках	80 769	-	80 769
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	29 375	-	29 375
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	427 966	9 417	437 383
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	159 163	6 121	165 284
Доля перестраховщиков в резерве убытков	576 536	-	576 536
Отложенные аквизиционные расходы	4 003	-	4 003
Прочие активы	4 242	-	4 242
Всего активов	1 689 012	413 255	2 102 267

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резерв незаработанной премии	234 807	9 416	244 223
Резерв убытков	838 323	-	838 323
Отложенные комиссионные доходы	50 790	2 093	52 883
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	559 137	11 599	570 736
Прочие обязательства	6 777	6 001	12 778
Всего обязательств	1 689 834	29 109	1 718 943
Чистая позиция	(822)	384 146	383 324

Падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2016 год	2015 год
10% рост курса евро по отношению к рублю		
- влияние на прибыль	(2 612)	38 415
- влияние на капитал	(2 090)	30 732

20 Условные обязательства

(а) Незавершенные судебные разбирательства

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

(б) Условные налоговые обязательства

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

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных

налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

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

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания проводит оценку своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Для всех других финансовых инструментов Компания определяет справедливую стоимость, используя другие модели оценки. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года у Компании не было таких финансовых инструментов.

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

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

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	31 декабря 2016 года Рыночные котировки (Уровень 1)	31 декабря 2015 года Рыночные котировки (Уровень 1)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	100 599	29 375

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств не отличается существенно от их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

22 Операции со связанными сторонами

- **“Ойлер Гермес” (Euler Hermes) - Участник, доля которого 99,999% и Группа Компаний Euler Hermes**

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года балансовые остатки составили:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Дебиторская задолженность по перестраховочной комиссии	233 257	149 017
Дебиторская задолженность по страховым выплатам	137 217	103 181
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	151 619	142 524
Доля перестраховщиков в резервах убытков	574 918	492 704
Отложенные комиссионные доходы	46 906	45 372
Кредиторская задолженность по перестраховочной премии	755 575	495 876
Кредиторская задолженность по доле в регрессах	63 850	29 419

Результаты операций за 2016 год и 2015 год составили:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Страховые премии, переданные в перестрахование	(565 656)	(499 118)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	9 095	1 549
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	164 060	130 702
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	82 214	405 089
Перестраховочная комиссия	169 219	149 247
Изменение в отложенных комиссионных доходах	(1 534)	1 663
Доля перестраховщиков в регрессах	<u>35 548</u>	<u>(29 476)</u>

• **Euler Hermes Group - входит в группу Euler Hermes**

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года балансовые остатки составили:

	<u>31 декабря 2016 года</u>	<u>31 декабря 2015 года</u>
Прочие обязательства	19 304	2 923

Результаты операций за 2016 год и 2015 год составили:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расходы на информационные услуги	35 208	11 397

• **Группа компаний Allianz SE**

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года балансовые остатки составили:

	<u>31 декабря 2016 года</u>	<u>31 декабря 2015 года</u>
Дебиторская задолженность по перестраховочной комиссии	23 651	11 859
Дебиторская задолженность по страховым выплатам	11 852	6 704
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	54 773	22 760
Доля перестраховщиков в резервах убытков	97 684	83 832
Отложенные комиссионные доходы	12 517	7 511
Кредиторская задолженность по перестраховочной премии	91 471	36 224
Кредиторская задолженность по доле в регрессах	<u>1 069</u>	<u>875</u>

Результаты операций за 2016 год и 2015 год составили:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Страховые премии, переданные в перестрахование	(125 217)	(72 022)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	32 013	(1 963)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	27 256	19 204
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	13 852	70 386
Перестраховочная комиссия	32 810	23 517
Изменение в отложенных комиссионных доходах	(5 006)	134
Доля перестраховщиков в регрессах	<u>(6 464)</u>	<u>(923)</u>

• **ООО «Ойлер Гермес Кредит Менеджмент» - Участник доля которого 0,001%**

Результаты операций за 2016 год и 2015 год составили:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расходы на аренду	-	193

• **Руководство Компании**

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года балансовые остатки составили:

	<u>31 декабря 2016 года</u>	<u>31 декабря 2015 года</u>
Прочие обязательства	4 822	3 834

Результаты операций за 2016 год и 2015 год составили:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Краткосрочные вознаграждения по заработной плате и премиям по трудовому договору	12 490	17 334

23 События после отчетной даты

События после отчетной даты, которые потребовали бы корректировки финансовой отчетности, отсутствуют.

Яковлева Дарья Владимировна
Генеральный директор



Ипекли Башким
Финансовый директор

