

ООО “СК “Ойлер Гермес Ру”

Финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2015 года

и за 2015 год

и аудиторское заключение

Содержание

Аудиторское заключение	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях в капитале	9
1 Введение	10
2 Принципы составления финансовой отчетности	11
3 Основные положения учетной политики	13
4 Управление страховым риском	23
5 Страховая деятельность	26
6 Резерв незаработанной премии	27
7 Резерв убытков	28
8 Процентный доход и операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью	29
9 Прочие доходы	29
10 Расходы на персонал	29
11 Прочие общехозяйственные и административные расходы	30
12 Возмещение (расход) по налогу на прибыль	30
13 Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	31
14 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	32
15 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	32
16 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	32
17 Прочие обязательства	33
18 Уставный капитал	33
19 Управление капиталом	33
20 Управление финансовым риском	34
21 Условные обязательства	42
22 Справедливая стоимость финансовых инструментов	43
23 Операции со связанными сторонами	44
24 События после отчетной даты	46



Акционерное общество "КПМГ"
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Участникам Общества с ограниченной ответственностью "СК "Ойлер Гермес Ру"

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью "СК "Ойлер Гермес Ру" (далее – "Компания"), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Аудируемое лицо: ООО "СК "Ойлер Гермес Ру".

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по городу Москве за № 5117746060735 27 декабря 2011 года. Свидетельство серии 77 № 014589551.

Юридический адрес аудируемого лица: 119049, город Москва, 4-ый Добрынинский переулок, дом 8, помещение С08-1, комната 7.

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

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 15 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Саморегулируемой организации аудиторов "Аудиторская палата России" (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text "АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО" at the top, "ОГРН 1027100153838" on the right, "KPMG" in the center, "KPMG" below it, and "МОСКВА" at the bottom.

Кузнецов А.А.

Заместитель директора, доверенность от 16 марта 2015 года № 30/15

АО "КПМГ"

26 апреля 2016 года

Москва, Российская Федерация

ООО "СК "Ойлер Гермес Ру"
 Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2015 год
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	2015 год	2014 год
Страховые премии	5	745 760	404 266
Премии, переданные в перестрахование	5	(571 140)	(279 581)
Страховые премии, нетто перестрахование		174 620	124 685
Изменение резерва незаработанной премии	6	3 100	(165 503)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	6	(414)	96 395
Чистые заработанные премии		177 306	55 577
Страховые выплаты	5	(196 912)	(16 458)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	5	119 507	8 998
Изменение резерва убытков	7	(703 864)	(117 477)
Доля перестраховщиков в изменении резерва убытков	7	475 475	87 121
Чистая сумма произошедших убытков		(305 794)	(37 816)
Аквизиционные расходы	5	(52 650)	(24 797)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	5	174 561	49 365
Результат от страховой деятельности		(6 577)	42 329
Процентный доход	8	18 111	18 376
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(965)	-
Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью	8	(1 344)	(785)
Прочие доходы	9	-	8 141
Чистый доход от изменения курсов валют		22 253	55 595
Расходы на персонал	10	(29 126)	(8 029)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	11	(29 048)	(13 324)
(Убыток) прибыль до налогообложения		(26 696)	102 303
Возмещение (расход) по налогу на прибыль	12	4 234	(19 510)
(Убыток) прибыль за год		(22 462)	82 793

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

Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль	2015 год	2014 год
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:		
- чистое изменение справедливой стоимости за вычетом отложенного налога	3 226	(4 090)
- результат от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в состав прибыли или убытка за период	772	-
<i>Всего статей, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<i>3 998</i>	<i>(4 090)</i>
Прочий совокупный доход (убыток) за год за вычетом налога на прибыль	3 998	(4 090)
Общий совокупный (убыток) доход за год	(18 464)	78 703

Финансовая отчетность была одобрена руководством 25 апреля 2016 года и подписана от его имени:


 Яковлева Дарья Владимировна
 Исполняющий обязанности
 Генерального директора
 (приказ № 09-04/16 от 18.04.2016)




 Моисеева Светлана Анатольевна
 Главный бухгалтер

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»
 Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	13	804 765	492 384
Депозиты в банках	13	80 679	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	14	29 375	76 721
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15	437 383	274 372
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	6	165 284	165 698
Доля перестраховщиков в резерве убытков	7	576 536	101 061
Отложенные аквизиционные расходы	5	4 003	6 340
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		5 683	-
Отложенные налоговые активы	12	9 510	-
Прочие активы		4 242	511
Основные средства		53	100
Всего активов		2 117 513	1 117 187
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резерв незаработанной премии	6	244 223	247 323
Резерв убытков	7	838 323	134 459
Отложенные комиссионные доходы	5	52 883	54 680
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	16	570 736	238 128
Прочие обязательства	17	12 778	21 524
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	2 936
Отложенные налоговые обязательства	12	-	1 103
Всего обязательств		1 718 943	700 153
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	18	156 000	156 000
Добавочный капитал	18	174 000	174 000
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(1 148)	(5 146)
Нераспределенная прибыль		69 718	92 180
Всего капитала		398 570	417 034
Всего обязательств и собственного капитала		2 117 513	1 117 187

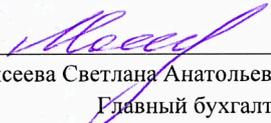
Яковлева Дарья Владимировна
 Исполняющий обязанности
 Генерального директора
 (приказ № 09-04/16 от 18.04.2016)



Моисеева Светлана Анатольевна
 Главный бухгалтер

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 2015 год
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	2015 год	2014 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Страховые премии полученные		766 746	233 871
Премии, переданные в перестрахование, выплаченные, нетто комиссионный доход по операциям перестрахования,		(192 658)	(36 147)
Аквизиционные расходы уплаченные		(52 772)	(20 664)
Процентный доход полученный		17 438	19 519
Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью, выплаченные		(1 344)	(785)
Выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования		(191 624)	(13 843)
Доля перестраховщиков в выплатах по договорам страхования, сострахования и перестрахования		49 009	-
Расходы на персонал выплаченные		(24 979)	(10 681)
Чистые (выплаты) поступления от операций с иностранной валютой		(5 118)	3 350
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные		(32 940)	(8 486)
Уменьшение (увеличение) операционных активов			
Прочие активы		3 731	(475)
Увеличение операционных обязательств			
Прочие обязательства		590	-
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		336 079	165 659
Налог на прибыль уплаченный		(15 951)	(9 283)
Движение денежных средств от операционной деятельности		320 128	156 376
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		50 000	80 000
Поступления от погашения депозитов		-	-
Размещение депозитов		(80 000)	-
Денежные средства, (использованные в) полученные от инвестиционной деятельности		(30 000)	80 000
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		290 128	236 376
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		492 384	213 391
Влияние изменения валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		22 253	42 617
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	13	804 765	492 384
<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end; margin-top: 20px;"> <div style="width: 45%;">  <p>Яковлева Дарья Владимировна Исполняющий обязанности Генерального директора (приказ № 09-04/16 от 18.04.2016)</p> </div> <div style="width: 45%; text-align: right;">  <p>Моисеева Светлана Анатольевна Главный бухгалтер</p> </div> </div>			

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»
Отчет об изменениях в капитале за 2015 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 2014 года	156 000	174 000	(1 056)	9 387	338 331
Общий совокупный доход за год					
Прибыль за год	-	-	-	82 793	82 793
Прочий совокупный убыток					
<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 1 022 тыс. рублей	-	-	(4 090)	-	(4 090)
<i>Всего статей, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	(4 090)	-	(4 090)
Всего прочего совокупного убытка	-	-	(4 090)	-	(4 090)
Общий совокупный доход за год	-	-	(4 090)	82 793	78 703
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 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

Яковлева Дарья Владимировна
Исполняющий обязанности
Генерального директора
(приказ № 09-04/16 от 18.04.2016)



Моисеева Светлана Анатольевна
Главный бухгалтер

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).

Регистрационный номер в Едином государственном реестре субъектов страхового дела 4293.

В январе 2015 года в соответствии с требованиями страхового законодательства РФ был заменен бланк лицензии на осуществление страхования СИ №4293 от 26 января 2015 года.

В 2015 и 2014 годах Компания не имела филиалов или других обособленных подразделений.

В 2015 году штат Компании увеличился на 14 человек, списочная численность на конец периода составила 29 человек (31 декабря 2014 года – 15 человек).

В 2015 году сотрудники были приняты во вновь созданные подразделения, занятые заключением договоров страхования, в том числе: в отдел телемаркетинга – 3 человека, в отдел коммерческого андеррайтинга – 6 человек. По одному сотруднику было принято в подразделение сопровождения договоров транснациональных компаний и отдел урегулирования убытков. Один сотрудник был принят на должность юриста.

В 1-ом квартале 2015 года ООО «СК «Ойлер Гермес Ру» внесло изменения в сведения о юридическом лице, содержащиеся в Едином государственном реестре юридических лиц, не связанные с внесением изменения в учредительные документы, в связи с изменением наименования Учредителя (участника) – юридического лица «Ойлер Гермес», которое ранее имело наименование «Ойлер Гермес Юроп». Лист записи изменений в ЕГРЮЛ выдан Компании 3 апреля 2015 года, соответствующее уведомление Исх. № 8-21/04 направлено в Центральный банк Российской Федерации 21 апреля 2015 года.

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 введением ответных санкций в отношении определенных стран Россией, создает риски, связанные с осуществляемыми Компанией операциями.

В 2015 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 опустился 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 финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Изменения в представлении данных

В отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года дебиторская задолженность по прямому страхованию в сумме 188 363 тыс. рублей и дебиторская

задолженность по перестрахованию в сумме 86 009 тыс. рублей, представленные отдельно в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, представлены в составе дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования.

В отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования в сумме 238 128 тыс. рублей и прочие обязательства в сумме 21 524 тыс. рублей, представленные в составе кредиторской задолженности в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, представлены отдельно.

В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, расходы по урегулированию убытков в сумме 2 615 тыс. рублей, которые были представлены в составе прочих общехозяйственных и административных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлены в составе страховых выплат.

В отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, расходы в сумме 5 016 тыс. рублей, которые были представлены в составе расходов на персонал в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлены в составе прочих общехозяйственных и административных расходов.

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

Влияние вышеназванных реклассификаций на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлено в таблице далее:

	Отражено в предыдущей финансовой отчетности	Сумма рекласси- фикации	Отражено в настоящей финансовой отчетности
Страховые выплаты	(13 843)	(2 615)	(16 458)
Чистая сумма произошедших убытков	(35 201)	(2 615)	(37 816)
Расходы на персонал	(13 045)	5 016	(8 029)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(10 923)	(2 401)	(13 324)

(г) **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.

(д) 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».

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; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(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 и за вычетом налогов и сборов, причитающихся со страховых премий. 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, и уменьшается на сумму регрессных требований. РПНУ рассчитывается Компанией отдельно для каждого вида страхования актуарными методами 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 Банк 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.

После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными 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 долевыми финансовыми инструментами) 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.

(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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты”, опубликованный в июле 2015 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно.

- Различные “Усовершенствования к МСФО” рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2016 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

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 предлагает страховые услуги, которые покрывают только страхование коммерческих кредитов. Страховым случаем является предпринимательский риск возникновения убытков в результате неисполнения покупателем обязательств по оплате застрахованной суммы по контракту. 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 2015 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 2015 году, как и в 2014 году, 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.

Для перестрахования отдельного единичного полиса в 2015 году был заключен договор факультативного перестрахования. Его заключение обусловлено необходимостью согласования специальных условий, отличных от обязательных.

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 2015 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	Всего
Оценка величины накопленных убытков				
На конец года наступления страхового случая	16 982	134 459	534 999	534 999
- по истечении одного года	13 843	498 043	-	498 043
- по истечении двух лет	40 954	-	-	40 954
Оценка величины накопленных убытков	40 954	498 043	534 999	1 073 996
Накопленные страховые выплаты на конец года	40 954	167 196	27 523	235 673
Обязательства по непоплаченному убыткам, брутто	-	330 847	507 476	838 323

5 Страховая деятельность

В 2015 году было заключено 222 договора страхования с юридическими лицами, страховая премия по этим договорам составила 745 760 тыс. рублей. Страховая премия по договорам, заключенным при участии брокера, составила 143 078 тыс. рублей.

В 2014 году было заключено 147 договоров страхования с юридическими лицами, страховая премия по этим договорам составила 404 266 тыс. рублей. Страховая премия по договорам, заключенным при участии брокера, составила 71 169 тыс. рублей.

В состав аквизиционных расходов включены следующие виды расходов: комиссия страховым брокерам и агентам в сумме 20 814 тыс. рублей (2014 год: 10 367 тыс. рублей), затраты, непосредственно относящиеся к процессу заключения договоров страхования в сумме 29 499 тыс. рублей (2014 год: 18 169 тыс. рублей), а также снижение отложенных аквизиционных расходов в сумме 2 337 тыс. рублей (2014 год: увеличение в сумме 3 739 тыс. рублей).

Все договоры перестрахованы в компаниях группы Allianz SE в соответствии с перестраховочной политикой Компании, перестраховочная премия в 2015 году составила 571 140 тыс. рублей (2014 год: 279 581 тыс. рублей).

Комиссионный доход по операциям перестрахования включает в себя перестраховочную комиссию в сумме 172 764 тыс. рублей (2014 год: 89 880 тыс. рублей) и уменьшение отложенных комиссионных доходов в сумме 1 797 тыс. рублей (2014 год: увеличение в сумме 40 515 тыс. рублей).

За отчетный период Компанией было получено 125 заявлений на выплату (2014 год: 3 заявления на выплату) и произведено 89 страховых выплат на сумму 219 152 тыс. рублей, без учета суброгаций на сумму 36 340 тыс. рублей (2014 год: 1 страховая выплата на сумму 13 843 тыс. рублей, суброгации отсутствовали). Расходы на урегулирование убытков составили 14 100 тыс. рублей (2014 год: 2 615 тыс. рублей).

По 16 страховым случаям был направлен отказ в страховой выплате. Остальные заявленные убытки находятся в процессе урегулирования по состоянию на отчетную дату. Доля перестраховщиков в выплатах составила 149 906 тыс. рублей (2014 год: 8 998 тыс. рублей), доля перестраховщиков в доходе от суброгации составила 30 399 тыс. рублей (в 2014 году суброгации отсутствовали).

6 Резерв незаработанной премии

Ниже представлен анализ изменений резерва незаработанной премии в течение 2015 года:

	Общая сумма	Доля перестрахов- щиков	Чистая сумма
Резерв незаработанной премии по состоянию на 1 января 2015 года	247 323	(165 698)	81 625
Изменение резерва в течение года	(3 100)	414	(2 686)
Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2015 года	244 223	(165 284)	78 939

Ниже представлен анализ изменений резерва незаработанной премии в течение 2014 года:

	Общая сумма	Доля перестрахов- щиков	Чистая сумма
Резерв незаработанной премии по состоянию на 1 января 2014 года	81 820	(69 303)	12 517
Изменение резерва в течение года	165 503	(96 395)	69 108
Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2014 года	247 323	(165 698)	81 625

7 Резерв убытков

Ниже представлен анализ изменения резерва убытков в течение 2015 года:

	Общая сумма	Доля перестрахов- щиков	Чистая сумма
Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков по состоянию на 1 января 2015 года	113 707	(87 572)	26 135
Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 1 января 2015 года	20 752	(13 489)	7 263
Всего величина резервов убытков по состоянию на 1 января 2015 года	134 459	(101 061)	33 398
Изменение в резерве произошедших, но незаявленных убытков в течение года	336 000	(225 803)	110 197
Изменение резерва заявленных убытков в течение года	367 864	(249 672)	118 192
Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2015 года	838 323	(576 536)	261 787

Ниже представлен анализ изменения резерва убытков в течение 2014 года:

	Общая сумма	Доля перестрахов- щиков	Чистая сумма
Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков по состоянию на 1 января 2014 года	16 982	(13 940)	3 042
Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 1 января 2014 года	-	-	-
Всего величина резервов убытков по состоянию на 1 января 2014 года	16 982	(13 940)	3 042
Изменение в резерве произошедших, но незаявленных убытков в течение года	96 725	(73 632)	23 093
Изменение резерва заявленных убытков в течение года	20 752	(13 489)	7 263
Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2014 года	134 459	(101 061)	33 398

8 Процентный доход и операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью

Процентный доход	2015 год	2014 год
Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках	14 366	9 291
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 745	9 085
Всего процентного дохода	18 111	18 376
Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью		
Расходы на уплату банковских комиссий	1 285	582
Прочие расходы	59	203
Всего операционных расходов, связанных с инвестиционной деятельностью	1 344	785

9 Прочие доходы

Прочие доходы в сумме 8 141 тыс. рублей, отраженные в 2014 году, представляют собой списание оценочного обязательства по программному обеспечению.

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания отразила оценочное обязательство на сумму 18 200 тыс. рублей, которое представляло собой запланированное руководством Группы внедрение информационных систем (САП, Система администрирования полисов и др. системы), обеспечивающих надлежащий внутригрупповой контроль и адаптацию этих систем к российскому законодательству, в том числе требованиям по внутреннему контролю.

Проект осуществляется компанией «Euler Hermes Tech SAS», обеспечивающей ИТ и телекоммуникационные услуги различным компаниям Группы в расчете на оптимизацию ресурсов и создание синергии. Внедренные ИТ системы используются Группой для осуществления страхования коммерческих кредитов по всему миру. Основная часть работ была произведена в 2014 году на сумму 10 059 тыс. рублей. Оценка руководства Компании относительно предстоящих расходов оказалась выше фактически подтвержденных затрат. В этой связи руководством было принято решение о списании оценочного резерва.

10 Расходы на персонал

	2015 год	2014 год
Вознаграждения сотрудников	26 958	7 254
Налоги и отчисления по заработной плате	2 168	775
Всего расходов на персонал	29 126	8 029

11 Прочие общехозяйственные и административные расходы

	2015 год	2014 год
Расходы на программное обеспечение	17 680	4 271
Аудиторские и консультационные услуги	3 388	4 199
Командировочные расходы	1 759	329
Представительские расходы	1 707	859
Юридические услуги	741	411
Расходы на подбор персонала и обучение	640	984
Техническое обслуживание	557	775
Расходы на рекламу	3	453
Прочие	2 573	1 043
Всего прочих общехозяйственных и административных расходов	29 048	13 324

12 Возмещение (расход) по налогу на прибыль

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

	2015 год	2014 год
Расход по текущему налогу на прибыль	(7 378)	(13 882)
Изменение величины отложенных налоговых активов и обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	11 612	(5 628)
Всего возмещения (расхода) по налогу на прибыль	4 234	(19 510)

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2015 год	%	2014 год	%
(Убыток) прибыль до налогообложения	(26 696)		102 303	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	5 339	20,0%	(20 461)	(20,0%)
Необлагаемые налогом на прибыль доходы (невычитаемые расходы)	(1 292)	(4,8%)	1 406	1,4%
Доход, облагаемый по более низкой ставке	187	0,7%	(455)	(0,5)%
	4 234	15,9%	(19 510)	19,1%

Отложенные налоговые активы и обязательства

Изменение величины временных разниц в течение 2015 года и 2014 года может быть представлено следующим образом.

	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
	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	264	-	1 022	1 286
Денежные и приравненные к ним средства	-	(2 801)	-	(2 801)
Страховые резервы нетто перестрахование	(893)	28	-	(865)
Прочие	4 132	(2 855)	-	1 277
Всего отложенных налоговых (обязательств) активов	3 503	(5 628)	1 022	(1 103)

13 Денежные и приравненные к ним средства и депозиты в банках

Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на 31 декабря 2015 года включают средства на беспроцентных текущих счетах в ЗАО КБ "Ситибанк" в сумме 524 282 тыс. рублей (на 31 декабря 2014 года: 492 384 тыс. рублей).

Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на 31 декабря 2015 года также включают депозиты, размещенные на срок до 3-х месяцев в сумме 280 483 тыс. рублей, размещенные в АО КБ "Ситибанк" и АО "Нордеа Банк" (по состоянию на 31 декабря 2014 года депозиты в банках, размещенные на срок до 3-х месяцев, отсутствовали).

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компанией был размещен депозит в АО "Нордеа Банк", процентная ставка по депозиту составила 10%. По состоянию на 31 декабря 2014 года депозиты в банках отсутствовали. Сумма начисленного процентного дохода по депозитам в 2015 году составила 14 366 тыс. рублей, в 2014 году – 9 291 тыс. рублей (примечание 8).

АО КБ “Ситибанк” имеет рейтинг кредитоспособности AAA (RUS) в соответствии со шкалой рейтингового агентства Fitch. АО “Нордеа Банк” имеет рейтинг кредитоспособности AAA (RUS) в соответствии со шкалой рейтингового агентства Fitch.

14 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые представляют собой облигации федерального займа (далее “ОФЗ”) составляет 29 375 тыс. рублей. Купонный доход по ОФЗ за год составил 3 745 тыс. рублей (примечание 8).

По состоянию на 31 декабря 2014 года справедливая стоимость долговых ценных бумаг, которые также представляют собой облигации федерального займа, имеющихся в наличии для продажи, составляет 76 721 тыс. рублей. Купонный доход по ОФЗ за год составил 9 085 тыс. рублей (примечание 8).

Рейтинговым агентством Fitch Российской Федерации присвоен рейтинг BBB-.

15 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Дебиторская задолженность по операциям страхования	166 622	188 363
Дебиторская задолженность по перестраховочной комиссии	160 876	77 011
Дебиторская задолженность по доле перестраховщика в выплатах	<u>109 885</u>	<u>8 998</u>
Всего дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	<u>437 383</u>	<u>274 372</u>

Просроченная дебиторская задолженность страхователей составила 8 985 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года. По состоянию на 31 декабря 2014 года просроченная дебиторская задолженность страхователей отсутствовала.

16 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	<u>562 394</u>	<u>231 427</u>
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждений страховым брокерам	<u>8 342</u>	<u>6 701</u>
Всего кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	<u>570 736</u>	<u>238 128</u>

17 Прочие обязательства

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Резерв под оценочные обязательства	8 327	6 387
Кредиторская задолженность по программному обеспечению	3 023	10 208
Авансы по премиям	-	933
Прочие	1 428	3 996
Всего прочих обязательств	<u>12 778</u>	<u>21 524</u>

18 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.

19 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 2015 года составляет 156 000 тыс. рублей (31 декабря 2014 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.

В январе 2016 года Банком России было выявлено нарушение предельно разрешенного процента денежных средств в одном банке при инвестировании собственных средств страховщика по состоянию на 30 июня 2015 года, повлекшее нарушения на следующие промежуточные отчетные даты: 30 сентября 2015 года, 15 декабря 2015 года. По состоянию на 31 декабря 2015 года подобных нарушений выявлено не было.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Компания соответствовала требованиям, установленным регулируемыми органами Российской Федерации в области страхования в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

20 Управление финансовым риском

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 27.11.1992 N 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 28.11.2013 года был назначен внутренний аудитор и утверждено Положение об организации и осуществлении внутреннего аудита Общества.

Протоколом № 5 от 29.11.2013 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 29.05.2015 г. № 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 и Группы поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых внутренним аудитором. Внутренний аудитор независим от руководства Компании и подотчетен непосредственно Общему Собранию Участников Общества. 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 Общества и высшего руководства Компании.

Систему внутреннего контроля Компании составляют:

- Общее Собрание Участников Общества;
- Генеральный директор;
- Главный бухгалтер;
- 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:
 - руководителей бизнес-подразделений;
 - руководителей бизнес-процессов;
 - подразделение Комплаенса и специалист по обеспечению нормативно-правового соответствия, включая подразделение, отвечающее за соблюдение требований по противодействию отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
 - прочих сотрудников/подразделений, на которых наложены обязанности по контролю.

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 05.12.2014 N 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 13). 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 14).

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

	Примечания	2015 год	2014 год
Денежные и приравненные к ним средства	13	804 765	492 384
Депозиты в банках	13	80 679	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	14	29 375	76 721
Дебиторская задолженность	15	437 383	274 372
Всего		1 352 202	843 477

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.

Политика по управлению риском ликвидности не формализована.

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	-	80 679	-	80 679
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	1 385 798	9 655	2 102 267
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	(329 222)	9 655	383 324

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 2014 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	492 384	-	-	492 384
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	49 599	27 122	76 721
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	274 372	-	274 372
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	165 698	-	165 698
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	101 061	-	101 061
Отложенные аквизиционные расходы	-	6 340	-	6 340
Прочие активы	-	511	-	511
Всего активов	492 384	597 581	27 122	1 117 087
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Резерв незаработанной премии	-	247 323	-	247 323
Резерв убытков	-	134 459	-	134 459
Отложенные комиссионные доходы	-	54 680	-	54 680
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	238 128	-	238 128
Прочие обязательства	-	21 524	-	21 524
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	2 936	-	2 936
Всего обязательств	-	699 050	-	699 050
Чистая позиция	492 384	(101 469)	27 122	418 037

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 2015 года и 31 декабря 2014 года, может быть представлен следующим образом.

	2015 год	2014 год
Параллельное уменьшение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(2 135)	(408)
Параллельное увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов	2 135	408

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2015 год		2014 год	
	Чистая прибыль или убыток тыс. рублей	Капитал тыс. рублей	Чистая прибыль или убыток тыс. рублей	Капитал тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	194	-	547
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(190)	-	(498)

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 2015 года:

	Рубли	Евро	Всего
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	407 048	397 717	804 765
Депозиты в банках	80 679	-	80 679
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

	Рубли	Евро	Всего
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

Далее представлена структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	Рубли	Евро	Всего
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	253 730	238 654	492 384
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	76 721	-	76 721
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	270 749	3 623	274 372
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	155 403	10 295	165 698
Доля перестраховщиков в резерве убытков	101 061	-	101 061
Отложенные аквизиционные расходы	6 340	-	6 340
Прочие активы	511	-	511
Всего активов	864 515	252 572	1 117 087
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резерв незаработанной премии	231 485	15 838	247 323
Резерв убытков	134 459	-	134 459
Отложенные комиссионные доходы	51 178	3 502	54 680
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	116 434	121 694	238 128
Прочие обязательства	21 524	-	21 524
Обязательства по текущему налогу на прибыль	2 936	-	2 936
Всего обязательств	558 016	141 034	699 050
Чистая позиция	306 499	111 538	418 037

Падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 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.

	2015 год	2014 год
10% рост курса евро по отношению к рублю		
- влияние на прибыль	38 415	11 154
- влияние на капитал	30 732	8 923

21 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. Компания не выступала в качестве ответчика/истца в 2011-2015 годах.

(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.

22 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	2015 год Рыночные котировки (Уровень 1)	2014 год Рыночные котировки (Уровень 1)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	29 375	76 721

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств не отличается существенно от их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

23 Операции со связанными сторонами

- «Ойлер Гермес» (Euler Hermes) - Участник, доля которого 99,999%

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки составили:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность по перестраховочной комиссии	149 017	66 998
Дебиторская задолженность по страховым выплатам	103 181	7 614
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	142 524	140 975
Доля перестраховщиков в резервах убытков	492 704	87 615
Отложенные комиссионные доходы	45 372	47 035
Кредиторская задолженность по перестраховочной премии	495 876	202 241
Кредиторская задолженность по доле в регрессах	29 419	-

Результаты операций за 2015 год и 2014 год составили:

	2015 год	2014 год
Страховые премии, переданные в перестрахование	(499 118)	(238 969)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 549	79 854
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	130 702	7 614
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	405 089	75 373
Перестраховочная комиссия	149 247	76 478
Изменение в отложенных комиссионных доходах	1 663	(34 588)
Доля перестраховщиков в регрессах	(29 476)	-

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки составили:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Прочие обязательства	2 923	8 137

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания отразила оценочное обязательство на сумму 18 200 тыс. рублей, которое представляло собой запланированное руководством Группы внедрение информационных систем (САП, Система администрирования полисов и др. системы), обеспечивающих надлежащий внутригрупповой контроль и адаптацию этих систем к российскому законодательству, в том числе требованиям по внутреннему контролю. Проект осуществляется компанией «Euler Hermes Tech SAS», обеспечивающей ИТ и телекоммуникационные услуги различным компаниям Группы в расчете на оптимизацию ресурсов и создание синергии. Основная часть работ была произведена в 2014 году на сумму 10 059 тыс. рублей. Всего в 2014 году было произведено работ на общую сумму 13 661 тыс. рублей (без учета НДС в сумме 669 тыс. рублей). В 2015 году сумма расходов на информационно-технологические и телекоммуникационные услуги составила 12 874 тыс. рублей (без учета НДС в сумме 2 990 тыс. рублей).

• **Руководство Компании**

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки составили:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Прочие обязательства	3 834	2 682

Результаты операций за 2015 год и 2014 год составили:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Краткосрочные вознаграждения по заработной плате и премиям по трудовому договору	17 334	9 854

• **Группа компаний Allianz SE**

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки составили:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Дебиторская задолженность по перестраховочной комиссии	11 859	10 013
Дебиторская задолженность по страховым выплатам	6 704	1 384
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	22 760	24 723
Доля перестраховщиков в резервах убытков	83 832	13 446
Отложенные комиссионные доходы	7 511	7 645
Кредиторская задолженность по перестраховочной премии	36 224	29 186
Кредиторская задолженность по доле в регрессах	875	-

Результаты операций за 2015 год и 2014 год составили:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Страховые премии, переданные в перестрахование	(72 022)	(40 612)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(1 963)	16 541
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	19 204	1 384
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	70 386	11 748
Перестраховочная комиссия	23 517	13 402
Изменение в отложенных комиссионных доходах	134	(5 927)
Доля перестраховщиков в регрессах	(923)	-

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

Балансовые остатки по операциям с ООО «Ойлер Гермес Кредит Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года отсутствовали.

Результаты операций за 2015 год и 2014 год составили:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Расходы на аренду	193	270

24 События после отчетной даты

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.

Яковлева Дарья Владимировна
Исполняющий обязанности
Генерального директора
(приказ № 09-04/16 от 18.04.2016)



Моисеева Светлана Анатольевна
Главный бухгалтер