

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЕРВ ТУРИСТИЧЕСКОЕ СТРАХОВАНИЕ»

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	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к финансовой отчетности	9 – 51



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон
Факс
Internet

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

Аудиторское заключение

Акционеру и Наблюдательному Совету АО «ЕРВ Туристическое Страхование»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «ЕРВ Туристическое Страхование» (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.

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

Аудируемое лицо: старое наименование - ЗАО «Европейское Туристическое Страхование», новое наименование - АО «ЕРВ Туристическое Страхование» (с 17 апреля 2015 года).

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве за № 5067746032283 09 августа 2006 года. Свидетельство серии 77 № 009722376

Лицензии Федеральной службы страхового надзора серии СЛ № 4009 77 от 30 июня 2015 года и СИ № 4009 77 от 30 июня 2015 года.

Место нахождения аудируемого лица: 119049, Москва, 4-й Добрынинский переулок, дом 8, 14 этаж, помещение С14-01, комнаты 21-26

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

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

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

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

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.



Шеваренков Е.В.

Директор, (доверенность от 16 марта 2015 года № 155/15)

АО «КПМГ»

29 апреля 2016 года

Москва, Российская Федерация

Акционерное общество «ЕРВ Туристическое Страхование»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2015 год

	Примечания	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	5	724 458	662 203
Премии, переданные в перестрахование	5	(27 285)	(16 870)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		697 173	645 333
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(1 633)	(1 040)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(36 652)	(56 506)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	1 944	1 904
Чистые заработанные премии		660 832	589 691
Урегулированные страховые убытки	5	(528 834)	(404 853)
Изменение резерва убытков, нетто перестрахование	5	(18 794)	(4 010)
Доля перестраховщика в урегулированных страховых убытках		-	28 252
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(547 628)	(380 611)
Доходы от суброгационных требований	5	2 884	-
Аквизиционные расходы	5	(63 556)	(58 189)
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	5	4 282	2 738
Результат от страховой деятельности		56 814	153 629
Процентные доходы	6	36 435	19 416
Курсовые разницы		9 171	7 658
Прочие операционные (расходы) доходы		(6 113)	4 013
Административные расходы	7	(80 596)	(76 231)
Прибыль до вычета налога на прибыль		15 711	108 485
Расход по налогу на прибыль	8	(3 650)	(22 078)
Прибыль и общий совокупный доход за год		12 061	86 407

Финансовая отчетность была одобрена 29 апреля 2016 года:



 Андрей Тюрин
 Генеральный директор



 Любовь Зайченко
 Главный бухгалтер

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

Акционерное общество «ЕРВ Туристическое Страхование»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года

	Примечания	2015 год	2014 год
		тыс. рублей	тыс. рублей
АКТИВЫ			
Основные средства		5 714	5 081
Отложенные аквизиционные расходы		5 311	3 501
Доля перестраховщика в страховых резервах	14	10 747	8 803
Нематериальные активы	9	21 638	3 660
Авансовые платежи по налогу на прибыль		15 129	-
Прочие активы	10	8 127	12 598
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11	36 789	31 434
Счета и депозиты в банках	12	125 949	112 728
Денежные и приравненные к ним средства	13	311 160	334 939
Всего активов		540 564	512 744
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Страховые резервы	14	233 563	178 117
Отложенные перестраховочные комиссии		2 339	2 464
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15	46 854	29 926
Прочие обязательства	16	15 385	15 558
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	485
Обязательства по отложенному налогу	17	996	1 724
Всего обязательств		299 137	228 274
Капитал			
Акционерный капитал	18	120 000	120 000
Добавочный капитал		69 500	69 500
Нераспределенная прибыль		51 927	94 970
Всего капитала		241 427	284 470
Всего обязательств и капитала		540 564	512 744
Забалансовые и условные обязательства	23		



Андрей Тюрип
Генеральный директор

Любовь Зайченко
Главный бухгалтер

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

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Страховые премии полученные	683 352	636 648
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(10 391)	(16 307)
Страховые выплаты, уплаченные	(433 389)	(333 509)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(95 155)	(73 655)
Доля перестраховщика в урегулированных страховых убытках	-	28 252
Суброгации и регрессные требования	2 884	-
Аквизиционные расходы	(28 071)	(34 877)
Процентные доходы	38 215	19 353
Прочие операционные расходы, нетто	(6 115)	(2 882)
Административные расходы	(71 920)	(70 929)
Увеличение операционных активов		
Прочие активы	-	(1 576)
Уменьшение операционных обязательств		
Прочие обязательства	(20)	(142)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов	79 390	150 376
Налог на прибыль уплаченный	(19 992)	(12 815)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	59 398	137 561
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Счета и депозиты в банках открытые	(425 000)	(190 000)
Счета и депозиты в банках закрытые	410 000	225 000
Приобретение основных средств	(2 351)	(3 362)
Приобретение нематериальных активов	(20 638)	(3 908)
Продажа основных средств	20	40
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от инвестиционной деятельности	(37 969)	27 770
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	(55 104)	(28 047)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(55 104)	(28 047)
Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств	(33 675)	137 284
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	9 896	3 374
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	334 939	194 281
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	311 160	334 939



Андрей Тюрин
Генеральный директор

Любовь Зайченко
Главный бухгалтер

тыс. рублей	Примечания	Акционерный капитал	Добавочный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года		120 000	69 500	36 610	226 110
Общий совокупный доход					
Прибыль за год		-	-	86 407	86 407
Общий совокупный доход за год		-	-	86 407	86 407
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала		-	-	(28 047)	(28 047)
Дивиденды объявленные	18	-	-	(28 047)	(28 047)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года		120 000	69 500	94 970	284 470
Общий совокупный доход					
Прибыль за год		-	-	12 061	12 061
Общий совокупный доход за год		-	-	12 061	12 061
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала		-	-		
Дивиденды объявленные	18	-	-	(55 104)	(55 104)
Всего операций с собственниками		-	-	(55 104)	(55 104)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года		120 000	69 500	51 927	241 427



Андрей Тюрин
Генеральный директор



Любовь Зайченко
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

Компания АО «ЕРВ Туристическое Страхование» (ранее ЗАО «Европейское Туристическое Страхование») (далее – «Компания») была создана в форме закрытого акционерного страхового общества в Российской Федерации в 2006 году.

17 апреля 2015 на внеочередном заседании Единственного Акционера Компании было принято решение об изменении наименования Компании, включая изменение типа акционерного общества. 12 мая 2015 года в Единый государственный реестр юридических лиц была внесена запись о регистрации новой редакции Устава Компании с новым наименованием: «Акционерное общество «ЕРВ Туристическое Страхование».

Юридический адрес Компании: 119049, г. Москва, 4-й Добрынинский переулок 8, помещение С14-01.

Компания имеет лицензии на осуществление 8 видов страхования на территории Российской Федерации.

Штат сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года насчитывает 34 штатных сотрудника (31 декабря 2014 года: 33 штатных сотрудника).

Единственным акционером Компании является компания «Europäische reiserversicherung AG» (Мюнхен, Германия), владеющая 100% акций. Конечной контролирующей стороной для Компании является Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft (Мюнхенское Перестраховочное Общество, Мюнхен, Германия), контролирующая 100% акций.

(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. Нормативная 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.

Конфликт на Украине и связанные с ним события повысили риски осуществления деятельности в Российской Федерации. Применение экономических санкций со стороны определенных стран в отношении российских физических и юридических лиц, как и ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, падение официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм заимствования. Длительность влияния недавно введенных санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить. Военные действия в Сирии и обострение политической обстановки привели к закрытию ряда стран для посещения российскими туристами, что повлекло за собой ощутимое снижение числа выезжающих за рубеж туристов.

Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих 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.

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.

(в) Валюта представления данных финансовой отчетности

Финансовая отчетность представлена в российских рублях. Российский рубль является функциональной валютой Компании.

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

(г) Использование оценок и суждений

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. 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 принципов учетной политики представлена в следующих Примечаниях:

- Страховые резервы – Примечания 4, 14;
- Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Примечание 11.

(д) Изменения в представлении данных

Начиная с 1 января 2015 года руководство Компании изменило представление данных. В отчете о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года нематериальные активы, которые ранее были представлены в составе строки «Прочие активы», представлены в виде отдельной строки. Сравнительные данные были изменены соответствующим образом. Данное изменение не имеет существенного эффекта на финансовую отчетность.

3 Основные принципы учетной политики

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

(а) Функциональная валюта и валюта представления данных

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Российский рубль был выбран руководством в качестве функциональной валюты Компании, так как российский рубль наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Компанией операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

(б) Операции в иностранной валюте

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. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. 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.

(в) Договоры страхования

(i) Классификация договоров страхования

Договоры, в соответствии с условиями которых Компания принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – “страхователя”) путем согласия компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – “страховой случай”), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования.

Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных факторов, таких как, процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также передаваться определенный финансовый риск.

Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Компании произвести значительные страховые выплаты.

После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный

Компании от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

(ii) Признание и оценка договоров страхования

Страховые премии

Страховые премии, брутто, включают премии по договорам страхования, заключенным в течение года, и учитываются как начисленные в текущем отчетном периоде независимо от того, относятся ли они полностью или частично к будущим периодам. Премии отражаются до вычета комиссий, уплачиваемых посредникам.

Заработанная часть полученных премий признается доходом. Доход от премий начисляется равномерно в течение срока действия договора страхования с момента принятия риска и на протяжении всего периода ответственности. Страховые премии по договорам, переданным в перестрахование, признаются в составе расходов равномерно в течение срока действия договора страхования. Премии по договорам, переданным в перестрахование, не признанные в составе расходов, отражаются в составе авансовых платежей.

Расторжение договоров страхования

Договоры страхования могут быть расторгнуты, если есть объективное доказательство того, что страхователь не желает или не может выплачивать страховую премию. Расторжения отражаются в финансовой отчетности отдельно от общей суммы страховых премий.

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии - это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Резерв незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования с использованием пропорционального метода.

Резерв незаработанной премии отражается за вычетом предполагаемых расторжений страховых договоров, действующих на отчетную дату. Изменения в резерве незаработанной премии признаются в составе прибыли и убытка за период, в котором действует страховое покрытие.

Страховые убытки

Чистые страховые убытки включают в себя страховые убытки, выплаченные в течение финансового года, и изменение резерва убытков. Резерв убытков включает резерв под предполагаемую Компанией сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, вне зависимости от того, были они заявлены или нет, а также резерв под сопутствующие внешние расходы по урегулированию убытков.

Оценка неурегулированных убытков производится путем анализа индивидуальных заявленных убытков, а также создания резерва произошедших, но незаявленных убытков, учитывая эффект от внутренних и внешних прогнозируемых будущих событий, таких как изменения внешних расходов по урегулированию убытков, изменения в законодательстве, опыт прошлых лет и сформировавшиеся тенденции. Резервы убытков не дисконтируются.

Ожидаемые возмещения, получаемые по договорам перестрахования или в результате суброгаций и регрессных требований, отражаются отдельно как активы. Оценка данных возмещений производится в порядке, аналогичном оценке неурегулированных убытков.

Корректировки суммы резервов убытков, рассчитанной в предшествующих отчетных периодах, отражаются в финансовой отчетности в том отчетном периоде, в котором были внесены соответствующие корректировки, и отражаются отдельной статьей в финансовой отчетности при условии, что данные корректировки являются существенными, в противном случае отдельно не выделяются. Используемые методы и расчетные оценки пересматриваются на регулярной основе.

Резерв неистекшего риска

Резерв формируется в отношении неистекшего риска по договорам страхования, по которым ожидаемая сумма страховых выплат и расходов на урегулирование убытков в течение неистекшего срока действия страховых полисов, действующих по состоянию на отчетную дату, превышает величину резерва незаработанной премии в отношении данных страховых полисов за вычетом всех отложенных аквизиционных расходов. Расчет резерва неистекшего риска производится в разрезе основных направлений страховой деятельности, управляемых совместно, с учетом будущей доходности по инвестициям, связанным с покрытием незаработанных премий и резервов неистекших страховых выплат.

(iii) Перестрахование

В ходе ведения обычной хозяйственной деятельности Компания передает договоры в перестрахование с целью снижения вероятности возникновения чистого убытка посредством частичной передачи риска перестраховщикам. Договоры перестрахования не освобождают Компанию от ее первоначальных прямых обязательств перед страхователями.

Переданные премии и полученные компенсационные выплаты отражаются в составе прибыли или убытка и в отчете о финансовом положении до вычета комиссионного вознаграждения.

Перестраховочные активы включают суммы к возмещению от компаний-перестраховщиков по переданным страховым обязательствам. Суммы к возмещению от перестраховщиков рассчитываются на основе резервов убытков или урегулированных убытков по перестрахованным договорам.

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 возможно с достаточной степенью надежности оценить сумму к получению. 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.

(iv) Отложенные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы, представляющие собой различные комиссии, уплачиваемые Компанией при заключении или пролонгации договоров страхования, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение периода, в котором заработаны соответствующие премии. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому виду страхования и проверяются на предмет восстановления по каждому виду страхования на дату заключения договора страхования и в конце каждого отчетного периода на основании будущих оценок.

(v) 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 по заключенным договорам, а также соответствующих расходов на урегулирование убытков. В случае обнаружения дефицита средств Компания производит списание соответствующих отложенных аквизиционных расходов и нематериальных активов и, в случае необходимости, формирует дополнительный резерв. Дефицит средств отражается в составе прибыли или убытка за год.

(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования

Дебиторская и кредиторская задолженность в отношении страхователей, агентов и перестраховщиков представляет собой финансовые инструменты и включается в состав дебиторской и кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования, а не в состав страховых резервов или перестраховочных активов. Дебиторская задолженность в отношении страхователей признается за вычетом сумм по предполагаемым расторжениям договоров страхования, действующим по состоянию на отчетную дату. Компания регулярно проверяет дебиторскую задолженность на наличие признаков обесценения. Учетная политика по обесценению описана в Примечании 3 (и).

(г) 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, остатки на банковских счетах и депозиты со сроком погашения менее трех месяцев. Денежные и приравненные к ним средства отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(д) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;

- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как активы. Все производные инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как обязательства.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроданные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

(iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина

премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить 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, 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.

Портфели финансовых активов и финансовых обязательств, подверженные рыночному и кредитному риску и которые управляются Компанией на основе чистой величины подверженности либо рыночному, либо кредитному риску, оцениваются на основе суммы, которая будет получена при продаже чистой длинной позиции (или уплачена при передаче чистой короткой позиции) для определенной величины риска. Корректировки на уровне портфеля в целом распределяются между отдельными активами и обязательствами с учетом рисков каждого отдельного инструмента в портфеле.

Компания признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочая совокупная прибыль в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся

в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vii) Прекращение признания

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, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. 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 в отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Компания не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Компания потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании изменениям его стоимости.

Если Компания приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(viii) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(е) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Последующие расходы

Расходы на замену компонента объекта основных средств, который отражается как отдельный объект основных средств, капитализируются, в то время как балансовая стоимость данного компонента списывается.

Другие последующие расходы капитализируются в том случае, если будут получены соответствующие экономические выгоды от понесения данных расходов. Все прочие расходы, включая расходы на ремонт и обслуживание, отражаются в составе прибыли или убытка в момент понесения.

(iii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

Офисное и компьютерное оборудование	3 года
Транспортные средства	5 лет
Прочие	5 лет

(ж) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 5 лет.

(з) Активы, удерживаемые для продажи

Внеоборотные активы или группы выбытия, включающие активы и обязательства, возмещение стоимости которых ожидается, прежде всего, за счет продажи, а не продолжающегося использования, определяются в категорию удерживаемых для продажи. Непосредственно перед отнесением в категорию удерживаемых для продажи производится переоценка активов или компонентов группы выбытия в соответствии с учетной политикой Компании. Соответственно, оценка активов или групп выбытия производится по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

(и) Обесценение активов

Компания на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

В случае существования подобных свидетельств Компания оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее - "кредиты и дебиторская задолженность"). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода. В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iv) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

(к) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(л) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Выкуп собственных акций

В случае выкупа Компанией собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в финансовой отчетности как уменьшение капитала.

(iii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(м) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год 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 прочей совокупной прибыли, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период 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 периоды.

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. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет 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) Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере их начисления с использованием эффективной процентной ставки по активу/обязательству. Процентные доходы и расходы включают амортизацию дисконта или премии либо другие разницы между первоначальной стоимостью финансового инструмента и его стоимостью на момент погашения, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки.

Прочие комиссионные доходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

(о) 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. Из указанных нововведений нижеследующий стандарт, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанного стандарта, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты”, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и 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. 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. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.

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

(а) Описание страховых услуг

Компания предлагает страховые услуги, которые покрывают определенные страховые риски. Основные направления деятельности Компании:

- Страхование имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства;
- Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта;
- Страхование финансовых рисков.

(б) Цели и политики управления рисками в целях минимизации страхового риска

В процессе осуществления основной страховой деятельности Компания принимает на себя риск возникновения убытков от физических лиц и организаций, которые напрямую подвержены риску. Данные риски могут включать риск причинения ущерба здоровью, риск наступления несчастного случая, риск причинения ущерба имуществу, риск наступления гражданской ответственности или прочие риски, связанные с наступлением страхового случая. Принимая на себя риски, Компания подвержена неопределенности в отношении момента выплаты страхового возмещения и серьезности ущерба по условиям договоров страхования. Основной страховой риск – это риск того, что частота и размер убытков будут превышать ожидания. Страховые случаи по своему характеру являются случайными, и их фактическое количество и величина в течение одного любого года могут отличаться от оценок, сделанных с помощью статистических методов.

Компания также подвержена рыночному, кредитному рискам и риску ликвидности в связи с осуществлением страховой и инвестиционной деятельности. Компания управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов, перестрахования концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу, установления процедур одобрения сделок, разработки правил установления страховых тарифов, а также осуществления мониторинга возникающих сложных вопросов.

(i) Стратегия андеррайтинга

Стратегия андеррайтинга Компании направлена на диверсификацию рисков таким образом, чтобы портфель страховых продуктов Компании всегда включал несколько категорий несвязанных между собой рисков и чтобы каждая соответствующая категория рисков, в свою очередь, охватывала большое количество страховых полисов. Руководство Компании считает, что данный подход снижает уровень изменчивости результата.

Компания реализует стратегию посредством использования инструкций по андеррайтингу, которые детально определяют правила андеррайтинга по каждому виду страхового продукта. В инструкциях содержатся концепции и процедуры, описание присущих рисков, сроки действия и условия договоров страхования, права и обязанности страховщика и застрахованных, перечень требований к документации, образец соглашения/образец страхового полиса, основания для применения тарифов и факторов, которые впоследствии окажут влияние на применяемый тариф. Расчет тарифов производится на основе признаков вероятности и изменчивости.

Руководство на постоянной основе осуществляет мониторинг соблюдения инструкций по андеррайтингу.

(ii) Стратегия перестрахования

Компания перестраховывает часть принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защищать собственный капитал. Компания заключает договоры квотного пропорционального и облигаторного непропорционального перестрахования на базе эксцедента убытков, чтобы снизить риск чистых убытков для Компании.

Единственным перестраховщиком является материнская компания.

(в) Условия и сроки действия договоров страхования и характер покрываемых рисков

Условия и сроки действия договоров страхования, которые оказывают существенное влияние на величину, сроки и неопределенность будущих потоков денежных средств, связанных с

договорами страхования, приведены далее. В дополнение нижеприведенная информация дает оценку основным страховым продуктам Компании, а также ее методам управления рисками, связанными с данными продуктами.

(i) Страхование имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства

Характеристика страховых продуктов

Наибольшая часть страхового портфеля Компании представлена страхованием имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства, включающим страхование медицинских, медико-транспортных и иных расходов, страхование от несчастных случаев во время поездки, страхование багажа, страхование гражданской ответственности на время поездки, страхование расходов, связанных с вынужденным отказом от поездки или изменением сроков поездки, а также страхование расходов, связанных с получением необходимой правовой (юридической) помощи во время зарубежной поездки.

Управление риском

Основными видами рисков, связанных с данным страховым продуктом, являются риск конкуренции и риск оценки убыточности.

В основном, период времени для заявления убытка является незначительным, а сложность урегулирования данных убытков является относительно низкой. В целом, требования о выплате страхового возмещения в данном виде страхования несут умеренный риск оценки. Компания отслеживает и реагирует на изменения расходов на медицинскую помощь, компенсаций за причинение вреда здоровью, эвакуацию и репатриацию, прочие категории страховых случаев.

На частоту заявлений влияют различные факторы, основными из которых можно выделить страну временного пребывания выезжающего, а также сезонный фактор, поэтому в различные времена года для разных стран временного пребывания выезжающего наблюдаются значительные колебания в количестве заявлений.

Расчет премий по данному виду страхования осуществляется на основании статистических данных по страховым случаям, подготовленных Компанией. При расчете учитывается ценовая конкуренция в данном сегменте, прогнозные значения количества выезжающих, специфические риски, присущие каждой стране выезда, и прочие факторы.

(ii) Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта

Характеристика страховых продуктов

Данный вид страхования не является для Компании приоритетным. Осуществляется только страхование контрагентов – туроператоров, реализующих страховые продукты Компании.

Управление риском

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями, а также посредством перестрахования собственных рисков.

(iii) Страхование финансовых рисков

Характеристика страховых продуктов

Данный вид страхования представляет собой страхование вынужденного отказа от посещения культурных и/или культурно-массовых мероприятий.

Управление риском

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями.

(г) Концентрация страхового риска

Ключевым аспектом страхового риска, с которым сталкивается Компания, является степень концентрации страхового риска в случае, если наступление конкретного события или ряда событий может оказать значительное влияние на обязательства Компании. Подобные концентрации рисков могут возникнуть по одному договору страхования или по нескольким связанным договорам со сходными характеристиками рисков и относятся к обстоятельствам, которые могут привести к возникновению значительных обязательств. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что он может возникнуть в результате накопления рисков в рамках нескольких категорий договоров или траншей одного договора.

Концентрации рисков могут возникнуть в результате наступления страховых случаев с высоким уровнем убытков и низкой частотой наступления, таких как стихийные бедствия, а также в ситуациях, когда андеррайтинг ориентируется на определенную группу, например по географическому признаку.

Основные подходы Компании к управлению данными рисками состоят из двух частей. Во-первых, управление рисками осуществляется через проведение соответствующего андеррайтинга. Андеррайтеры имеют право страховать риски только в том случае, если ожидаемые доходы соразмерны принятым рискам. Во-вторых, управление рисками осуществляется посредством перестрахования.

(д) Перестрахование риска

Компания передает страховой риск для того, чтобы снизить риск убытков по андеррайтингу по различным договорам перестрахования, которые покрывают риски как отдельных договоров, так и портфеля договоров. Данные договоры перестрахования распределяют риск между перестраховщиком и перестрахователем и уменьшают размер убытков.

В соответствии с условиями договоров перестрахования перестраховщик обязуется возместить переданную страховую сумму при условии, что произведена выплата страхового возмещения. В то же время Компания продолжает нести ответственность перед страхователем в отношении переданных в перестрахование рисков в том случае, если перестраховщик не выполняет принятые на себя обязательства.

(е) Развитие убытков

Компания представляет информацию о развитии убытков для того, чтобы отразить страховой риск, присущий Компании. В таблице ниже приводятся страховые выплаты, сгруппированные по годам наступления страховых случаев, и величины резервов, созданных под данные убытки. В верхней части таблицы приведен обзор текущих расчетных оценок величины накопленных убытков, а также показывается, как изменились предполагаемые суммы убытков на конец последующих отчетных периодов заявления претензий или периодов наступления страхового случая. Расчетная оценка увеличивается или уменьшается по мере оплаты убытков и появления информации о частоте и значительности неоплаченных убытков. В нижней части таблицы приводится выверка совокупной величины резервов, отраженных в отчете о финансовом положении, и расчетных оценок накопленных убытков.

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной финансовой отчетности не должны экстраполировать неточности в оценках прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Компания считает, что совокупная оценка величины неоплаченных убытков на конец 2015 года является достаточной. Однако в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков. В таблице далее представлен анализ развития убытков по наиболее существенным направлениям страховой деятельности.

Анализ развития убытков (брутто) - Всего

Год наступления страхового случая

тыс. рублей	<u>2011 год</u>	<u>2012 год</u>	<u>2013 год</u>	<u>2014 год</u>	<u>2015 год</u>	<u>Всего</u>
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	154 379	220 871	269 020	343 699	451 150	451 150
- по истечении одного года	150 220	196 645	265 653	344 655	-	344 655
- по истечении двух лет	149 907	195 797	265 944	-	-	265 944
- по истечении трех лет	149 880	195 872	-	-	-	195 872
- по истечении четырех лет	<u>149 880</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>149 880</u>
Оценка величины накопленных убытков	149 880	195 872	265 944	344 655	451 150	1 407 501
Накопленные страховые выплаты на конец года	<u>149 880</u>	<u>195 872</u>	<u>265 700</u>	<u>342 707</u>	<u>354 802</u>	<u>1 308 961</u>
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>244</u>	<u>1 948</u>	<u>96 348</u>	<u>98 540</u>

5 Страховая деятельность

2015 год	Страхование имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства	Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта	Страхование финансовых рисков	Всего
тыс. рублей				
Общая сумма страховых премий	703 389	18 510	2 559	724 458
Премии, переданные в перестрахование	(8 828)	(18 457)	-	(27 285)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	694 561	53	2 559	697 173
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(1 633)	-	-	(1 633)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(34 083)	(2 655)	87	(36 652)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	233	1 711	-	1 944
Чистые заработанные премии	659 078	(891)	2 646	660 832
Страховые убытки урегулированные	(429 309)	(4 349)	(21)	(433 679)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(95 155)	-	-	(95 155)
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(524 464)	(4 349)	(21)	(528 834)
Изменение резерва убытков	(18 193)	(505)	(96)	(18 794)
Изменение резерва убытков, нетто перестрахование	(18 193)	(505)	(96)	(18 794)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(542 657)	(4 854)	(117)	(547 628)
Доходы от суброгационных требований	644	2 240	-	2 884
Аквизиционные расходы, брутто	(64 721)	-	(896)	(65 617)
Списание комиссий по возвращенным премиям	250	-	-	250
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1 841	-	(30)	1 811
Комиссионный доход по операциям перестрахования	-	4 163	-	4 163
Изменение доли перестраховщика в отложенных аквизиционных расходах	(22)	141	-	119
Результат от страховой деятельности	54 413	799	1 603	56 814

2014 год	Страхование имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства	Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта	Страхование финансовых рисков	Всего
тыс. рублей				
Общая сумма страховых премий	647 610	12 797	1 796	662 203
Премии, переданные в перестрахование	(6 737)	(10 133)	-	(16 870)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	640 873	2 664	1 796	645 333
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(1 040)	-	-	(1 040)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(54 575)	(1 779)	(152)	(56 506)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 013	891	-	1 904
Чистые заработанные премии	586 271	1 776	1 644	589 691
Страховые убытки урегулированные	(305 192)	(30 078)	-	(335 270)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(69 583)	-	-	(69 583)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	4 658	23 594	-	28 252
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(370 117)	(6 484)	-	(376 601)
Изменение резерва убытков	(3 683)	(184)	(143)	(4 010)
Изменение резерва убытков, нетто перестрахование	(3 683)	(184)	(143)	(4 010)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(373 800)	(6 668)	(143)	(380 611)
Аквизиционные расходы, брутто	(58 530)	-	(628)	(59 158)
Списание комиссий по возвращенным премиям	345	-	-	345
Изменение отложенных аквизиционных расходов	571	-	53	624
Комиссионный доход по операциям перестрахования	-	3 253	-	3 253
Изменение доли перестраховщика в отложенных аквизиционных расходах	(16)	(499)	-	(515)
Результат от страховой деятельности	154 841	(2 138)	926	153 629

6 Процентные доходы

	<u>2015 год</u> тыс. рублей	<u>2014 год</u> тыс. рублей
Неснижаемые остатки	12 025	3 768
Депозиты в банках	24 410	15 648
	<u>36 435</u>	<u>19 416</u>

7 Административные расходы

	<u>2015 год</u> тыс. рублей	<u>2014 год</u> тыс. рублей
Расходы по оплате труда	29 955	24 046
Аудиторские и консалтинговые услуги	15 298	13 850
Реклама	7 839	9 468
Аренда	7 193	6 995
Износ и амортизация	4 322	1 579
Расходы на услуги банков	2 941	2 228
Расходы на связь	2 705	1 561
Транспортные и командировочные расходы	2 628	2 605
Печатные расходы	1 984	6 201
Информационные услуги	1 421	1 830
Официальный сайт	542	687
Прочие административные расходы	3 768	5 181
	<u>80 596</u>	<u>76 231</u>

8 Налог на прибыль

Применяемая ставка по корпоративному налогу на прибыль Компании составляет 20% (2014 год: 20%).

	<u>2015 год</u> тыс. рублей	<u>2014 год</u> тыс. рублей
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	(4 377)	(20 340)
<i>Расход по отложенному налогу на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	727	(1 738)
	<u>(3 650)</u>	<u>(22 078)</u>

Текущий и отложенный налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка или восстанавливается непосредственно в составе капитала при условии, что налог относится к статьям, которые отражаются в составе прибыли или убытка или восстанавливаются в аналогичном или ином периоде непосредственно в составе капитала.

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	15 711	108 485
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	3 142	21 697
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	508	381
	3 650	22 078

9 Нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Общества есть нематериальные активы в виде разработанной по заказу Общества компьютерной программы «ЕТС-Агент» и программы «Он-лайн ЕТС», дополненных соответствующими модулями, расширившими возможности использования программ. Кроме того, в 2014 году Общество приобрело лицензию на программный комплекс DaGama, позволяющий одновременно осуществлять учет и управление страховыми операциями на всех участках деятельности Общества, а также аккумулировать базу данных по проданным страховым полисам, полученным убыткам. Кроме того, компания-разработчик по техническому заданию Общества разработала для Общества собственную программу, учитывающую особенности ведения страховых операций, линии бизнеса, страховые продукты, каналы продаж, тарифные планы, используемые в АО «ЕРВ Туристическое Страхование». Создание такого масштабного программного обеспечения позволяет не только учитывать все особенности ведения процессов страхования в Обществе, но и дополнительно расширяет возможности ведения учета в Обществе в преддверии перехода на Единый план счетов для НФО. В сентябре 2015 Общество приняло на учет данное программное обеспечение daGama SW Russia.

В настоящее время осуществляется внедрение и доработка программного комплекса с учетом условий страхования в РФ, адаптации процессов, условий страхования, страховых продуктов Общества.

10 Прочие активы

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Авансовые платежи за услуги	6 960	11 829
Расходные материалы и оборудование	564	517
Прочие	610	252
	8 134	12 598
Резерв под обесценение	(7)	-
	8 127	12 598

Анализ изменения резерва под обесценение

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	-	(361)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	(7)	-
Списания резерва под обесценение в течение года	-	361
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(7)	-

11 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	37 741	31 586
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(952)	(152)
	36 789	31 434

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(152)	(853)
Списания	118	794
Создание резерва под обесценение в течение года	(918)	(93)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(952)	(152)

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания проанализировала полисы страхования, действующие по состоянию на конец года, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным полисам страхования. Руководство проводило указанную оценку на основании анализа исторических данных по расторжениям страховых полисов. На основании результатов проведенной оценки руководством был создан резерв под обесценение дебиторской задолженности в отношении остатков по счетам, связанных с операциями прямого страхования. Чистое изменение резерва под обесценение за год отражается в составе прибыли или убытка.

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования включена просроченная более 30 дней дебиторская задолженность в размере 1 073 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в сумме 952 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: просроченная более 30 дней дебиторская задолженность по операциям страхования в размере 1 478 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в сумме 152 тыс. рублей).

Политика Компании состоит в резервировании 15% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 90 дней, 50% дебиторской задолженности, которая просрочена более 180 дней и 100% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 365 дней.

12 Счета и депозиты в банках

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Рейтинг от ВВВ- и выше	125 949	112 728
	125 949	112 728

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках.

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами Fitch и Moody's по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Счета и депозиты в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет 3 контрагентов (31 декабря 2014 года: 2 контрагентов), на долю каждого из которых приходится более 10% общей суммы счетов и депозитов в банках. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 125 949 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 102 272 тыс. рублей).

13 Денежные и приравненные к ним средства

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Краткосрочные депозиты в банках		
- Рейтинг от BBB- и выше	-	90 595
- Рейтинг от BB- до BBB-	135 803	-
Краткосрочные неснижаемые остатки в банках		
- Рейтинг от BBB- и выше	77 212	65 553
- Рейтинг от BB- до BBB-	70 749	39 488
Текущие счета в банках		
- Рейтинг от BBB- и выше	1 369	109 850
- Рейтинг от BB- до BBB-	25 835	29 367
Касса	192	86
	311 160	334 939

Рейтинги кредитного качества банков, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами Fitch и Moody's по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Денежные и приравненные к ним средства не являются ни обесцененными, ни просроченными. В состав денежных и приравненным к ним средств включены краткосрочные неснижаемые остатки в банках в силу отсутствия ограничений на их использование.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет 4 контрагентов (31 декабря 2014 года: 4 контрагентов), на долю каждого из которых приходится более 10% общей суммы денежных и приравненных к ним средств. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 309 598 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 323 094 тыс. рублей).

14 Страховые резервы

тыс. рублей	2015 год			2014 год		
	Брутто	Перестра- хование	Нетто	Брутто	Перестра- хование	Нетто
Резерв незаработанной премии	135 023	(10 747)	124 276	98 371	(8 803)	89 568
Резерв убытков	98 540	-	98 540	79 746	-	79 746
Всего страховых резервов	233 563	(10 747)	222 816	178 117	(8 803)	169 314

(а) Анализ изменения страховых резервов (брутто)

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	178 117	117 601
Общая сумма страховых премий (Примечание 5)	724 458	662 203
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Примечание 5)	(1 633)	(1 040)
Заработанные страховые премии, брутто	(686 173)	(604 657)
Оплаты убытков прошлых отчетных периодов и изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(77 554)	(74 312)
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода (Примечание 4)	96 348	78 322
Величина по состоянию на 31 декабря	233 563	178 117

(б) Анализ изменения резерва незаработанной премии (брутто)

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	98 371	41 865
Общая сумма страховых премий (Примечание 5)	724 458	662 203
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Примечание 5)	(1 633)	(1 040)
Заработанные страховые премии, брутто	(686 173)	(604 657)
Величина по состоянию на 31 декабря	135 023	98 371

(в) Анализ изменения резерва убытков (брутто)

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва убытков, по состоянию на 1 января	79 746	75 736
Оплаты убытков прошлых отчетных периодов и изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов, из них:	(77 554)	(74 312)
Оплаты убытков прошлых отчетных периодов	(78 876)	(70 070)
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	1 322	(4 242)
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода (Примечание 4)	96 348	78 322
Всего величина резерва убытков по состоянию на 31 декабря (Примечание 4)	98 540	79 746

(г) Допущения и анализ чувствительности в отношении краткосрочных договоров страхования

Процесс, используемый для определения допущений

Допущения, используемые для оценки страховых активов и обязательств, предназначены для формирования резервов, достаточных для покрытия любых обязательств, связанных с договорами страхования, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки. Однако принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета резервов убытков, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

По состоянию на отчетную дату Компания формирует резерв под предполагаемую сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших убытков в результате наступления страховых случаев до этой даты в независимости от того, были они заявлены или нет, включая сумму сопутствующих внешних расходов по урегулированию убытков, за вычетом уже выплаченных сумм.

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

Источники информации, используемой в качестве исходных данных для допущений, в основном определяются Компанией с использованием внутренних детальных исследований, которые проводятся, по меньшей мере, на ежегодной основе. Компания проверяет допущения на предмет соответствия общедоступной рыночной информации и прочей опубликованной информации.

Оценка произошедших, но незаявленных убытков обычно сопряжена с большей степенью неопределенности, нежели оценка уже заявленных убытков, по которым доступно больше информации. Компания зачастую может идентифицировать произошедшие, но незаявленные убытки только спустя некоторое время после наступления страхового случая, который стал причиной возникновения убытка. В связи с тем, что период выявления убытков портфеля страховых продуктов Компании носит краткосрочный характер, урегулирование значительного количества убытков происходит в течение года после наступления страхового случая, ставшего причиной возникновения убытка.

Оценка величины непоплаченных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков производится с использованием ряда статистических методов. Данные методы используются для экстраполяции результатов развития урегулированных и произошедших убытков, средней суммы убытков и окончательного количества убытков в каждый год возникновения убытка на основе наблюдаемого развития убытков прошлых отчетных периодов и ожидаемых коэффициентов убытков.

К основным статистическим методам относятся следующие:

- Цепные (лестничные) методы, которые используют исторические данные для оценки пропорций урегулированных и произошедших на отчетную дату убытков от суммы полных затрат на урегулирование убытков;
- Методы расчета коэффициента ожидаемых убытков, которые используют ожидаемый Компанией коэффициент убытков для каждого вида страхования; и
- Сравнительные методы, которые используют статистику сопоставимых видов страхования, по которым имеются более достоверные исторические данные, для оценки величины убытков.

Фактически применяемый метод или комбинация методов могут различаться для разных видов страхования в зависимости от наблюдаемого развития убытков.

Крупные убытки, в основном, оцениваются индивидуально и рассчитываются в каждом конкретном случае или прогнозируются по отдельности для того, чтобы предусмотреть влияние возможных искажающих факторов на развитие и возникновение данных крупных убытков.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков и резерв неурегулированных убытков первоначально оцениваются совокупно, а после этого производится отдельный расчет для оценки размера возмещения по договорам перестрахования. Метод учитывает исторические данные, оценку совокупной величины резервов произошедших, но незаявленных убытков, сроки действия и условия договоров перестрахования для оценки балансовой стоимости доли перестраховщиков в резерве произошедших, но незаявленных убытков.

Допущения

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку страховых резервов, являются коэффициенты развития убытков и коэффициенты ожидаемых убытков, рассчитанные по данным последних лет возникновения убытков. Коэффициент развития убытков представляет собой относительное увеличение совокупной величины оплаченных убытков от одного периода развития к последующему. Коэффициент ожидаемых убытков - это отношение суммы ожидаемых убытков к заработанным страховым премиям. При определении совокупной величины обязательств будущие потоки денежных средств прогнозируются с учетом расчетных оценок параметров, которые могут оказать влияние на величину индивидуальной

страховой выплаты (например, частота убытков, риски, связанные с договорами страхования – причинение вреда жизни в результате несчастного случая, эффекты длительного воздействия, время восстановления, период между датой наступления страхового случая и датой урегулирования убытков).

Анализ чувствительности

Руководство считает, что в связи с краткосрочным характером периода выявления убытков, присущим деятельности Компании, показатели портфеля страховых продуктов Компании чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Компания регулярно вносит изменения в свои страховые тарифы, основываясь на последних значениях указанных переменных величин, таким образом, чтобы учитывать возникающие тенденции.

15 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Кредиторская задолженность по оплате убытков и услуг сервисных компаний	22 249	21 959
Кредиторская задолженность по перестраховочным премиям	16 014	3 182
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий	8 591	4 785
	46 854	29 926

16 Прочие обязательства

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	9 978	10 721
Резерв по выплате бонусов	2 864	2 734
Резерв по оплате отпусков	1 616	1 116
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	903	954
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	24	33
	15 385	15 558

17 Требования и обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Изменения временных разниц в течение 2015 и 2014 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	2015 год	2014 год	2015 год	2014 год	2015 год	2014 год
Активы						
Основные средства	8	16	-	-	8	16
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(1 062)	(700)	(1 062)	(700)
Доля перестраховщика в страховых резервах	-	-	(360)	(461)	(360)	(461)
Обязательства						
Страховые резервы	71	-	-	(952)	71	(952)
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	(120)	(120)	(120)	(120)
Отложенные перестраховочные комиссии	467	493	-	-	467	493
Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу	546	509	(1 542)	(2 233)	(996)	(1 724)

Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2014 год: 20 %).

Изменение величины временных разниц

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Активы					
Основные средства	5	11	16	(8)	8
Отложенные аквизиционные расходы	(575)	(125)	(700)	(362)	(1 062)
Доля перестраховщика в страховых резервах	(203)	(258)	(461)	101	(360)
Прочие активы	655	(655)	-	-	-
Обязательства					
Страховые резервы	(258)	(694)	(952)	1 023	71
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	(120)	(120)	-	(120)
Отложенные перестраховочные комиссии	390	103	493	(26)	467
Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу	14	(1 738)	(1 724)	727	(996)

18 Акционерный капитал

Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал Компании состоит из 12 тысяч обыкновенных акций (2014: 12 тысяч обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции 10 000 рублей.

В течение 2015 года эмиссии акций Компанией не осуществлялось.

В течение 2015 года Компания объявила и выплатила дивиденды в общей сумме 55 104 тыс. рублей, что составляет 4 592 рубля 00 копеек за одну акцию. В течение 2014 года Компания выплатила дивиденды в размере 28 047 тыс. рублей, что составляет 2 337 рублей 25 копеек на одну акцию.

19 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе страховой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя риск изменения валютных курсов, риск изменения процентных ставок и курса ценных бумаг, валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Генеральный Директор несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками. Финансовый Директор несет ответственность за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

(б) Рыночный риск

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.

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих потоков денежных средств по указанному финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевого финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

(в) Риск изменения процентных ставок

В таблице далее представлена информация по процентным активам и обязательствам Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2015 год		2014 год	
	Сумма тыс. рублей	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Сумма тыс. рублей	Средневзвешенная эффективная процентная ставка
Процентные активы				
Счета и депозиты в банках				
- в российских рублях	125 949	9,31%	112 728	9,34%
Денежные и приравненные к ним средства				
- в российских рублях	296 286	9,46%	260 229	12,21%
- в долларах США	13 182	-	30 327	-
- в евро	1 692	-	44 383	-

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Компании или стоимости ее портфелей финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли за год и капитала Компании к изменению рыночных процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок и 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 тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	2 336	2 059
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(2 336)	(2 059)

(г) Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 может быть представлена следующим образом:

2015 год	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Всего тыс. рублей
АКТИВЫ				
Основные средства	5 714	-	-	5 714
Отложенные аквизиционные расходы	5 311	-	-	5 311
Доля перестраховщика в страховых резервах	10 747	-	-	10 747
Нематериальные активы	21 638	-	-	21 638
Авансовые платежи по налогу на прибыль	15 129	-	-	15 129
Прочие активы	3 558	1 458	3 111	8 127
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	16 589	5 804	14 396	36 789
Счета и депозиты в банках	125 949	-	-	125 949
Денежные и приравненные к ним средства	296 286	13 182	1 692	311 160
Всего активов	500 921	20 444	19 199	540 564
Обязательства				
Страховые резервы	233 563	-	-	233 563
Отложенные перестраховочные комиссии	2 339	-	-	2 339
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	14 136	-	32 718	46 854
Прочие обязательства	6 200	-	9 185	15 385
Обязательства по отложенному налогу	996	-	-	996
Всего обязательств	257 234	-	41 903	299 137
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	243 687	20 444	(22 704)	241 427

2014 год	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Всего тыс. рублей
АКТИВЫ				
Основные средства	5 081	-	-	5 081
Отложенные аквизиционные расходы	3 501	-	-	3 501
Доля перестраховщика в страховых резервах	8 803	-	-	8 803
Нематериальные активы	3 660	-	-	3 660
Прочие активы	3 636	1 125	7 837	12 598
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19 709	11 406	319	31 434
Счета и депозиты в банках	112 728	-	-	112 728
Денежные и приравненные к ним средства	260 229	30 327	44 383	334 939
Всего активов	417 347	42 858	52 539	512 744
Обязательства				
Страховые резервы	178 117	-	-	178 117
Отложенные перестраховочные комиссии	2 464	-	-	2 464
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 380	-	24 546	29 926
Прочие обязательства	5 651	-	9 907	15 558
Обязательства по текущему налогу на прибыль	485	-	-	485
Обязательства по отложенному налогу	1 724	-	-	1 724
Всего обязательств	193 821	-	34 453	228 274
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	223 526	42 858	18 086	284 470

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и капитала Компании за вычетом налога на прибыль к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста курса доллара США и евро по отношению к российскому рублю) может быть представлен следующим образом:

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
10% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	1 636	3 428
10% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(1 636)	(3 428)
10% рост курса евро по отношению к российскому рублю	(1 816)	1 447
10% снижение курса евро по отношению к российскому рублю	1 816	(1 447)

В 2014 году произошла существенная девальвация рубля по отношению к евро и доллару США, которая продолжилась в 2015 году. В текущих условиях сложно оценить возможные будущие колебания и их влияние на прибыль или убыток и капитал Компании.

(д) Кредитный риск

У Компании имеется дебиторская задолженность, подверженная кредитному риску. Наиболее существенной является дебиторская задолженность по страховым премиям. В целях минимизации риска невыполнения страхователями своих обязательств в установленные сроки все договоры страхования содержат условие, в соответствии с которым действие договора прекращается в случае неуплаты премии в установленный срок.

В целях уменьшения кредитного риска по счетам и депозитам в банках Компания размещает свои средства в российских банках с высокими кредитными рейтингами.

Максимальный уровень кредитного риска Компании представлен в таблице далее. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	36 789	31 434
Счета и депозиты в банках	125 949	112 728
Денежные и приравненные к ним средства	310 968	334 853
	473 706	479 015

(е) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Компанию. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Компании по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается руководством.

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года. Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются существенно от анализа, приведенного ниже.

2015 год	Менее 3 месяцев тыс. рублей	От 3 месяцев до 1 года тыс. рублей	Свыше 1 года тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы					
Основные средства	-	-	-	5 714	5 714
Отложенные аквизиционные расходы	4 214	1 097	-	-	5 311
Доля перестраховщика в страховых резервах	4 748	5 805	194	-	10 747
Нематериальные активы	-	-	-	21 638	21 638
Авансовые платежи по налогу на прибыль	-	15 129	-	-	15 129
Прочие активы	3 594	-	-	4 533	8 127
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	36 789	-	-	-	36 789
Счета и депозиты в банках	125 949	-	-	-	125 949
Денежные и приравненные к ним средства	311 160	-	-	-	311 160
Всего активов	486 454	22 031	194	31 885	540 564
Обязательства					
Страховые резервы	167 341	65 786	436	-	233 563
Отложенные перестраховочные комиссии	959	1 332	48	-	2 339
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	46 854	-	-	-	46 854
Прочие обязательства	15 385	-	-	-	15 385
Обязательства по отложенному налогу	-	996	-	-	996
Всего обязательств	230 539	68 114	484	-	299 137
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	255 915	(46 083)	(290)	31 885	241 427

2014 год	Менее 3 месяцев тыс. рублей	От 3 месяцев до 1 года тыс. рублей	Свыше 1 года тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы					
Основные средства	-	-	-	5 081	5 081
Отложенные аквизиционные расходы	3 406	95	-	-	3 501
Доля перестраховщика в страховых резервах	3 401	5 184	218	-	8 803
Нематериальные активы	-	-	-	3 660	3 660
Прочие активы	-	12 057	-	541	12 598
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	31 434	-	-	-	31 434
Счета и депозиты в банках	112 728	-	-	-	112 728
Денежные и приравненные к ним средства	334 939	-	-	-	334 939
Всего активов	485 908	17 336	218	9 282	512 744
Обязательства					
Страховые резервы	107 211	70 562	344	-	178 117
Отложенные перестраховочные комиссии	919	1 475	70	-	2 464
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29 926	-	-	-	29 926
Прочие обязательства	9 944	5 614	-	-	15 558
Обязательства по текущему налогу на прибыль	485	-	-	-	485
Обязательства по отложенному налогу	-	-	1 724	-	1 724
Всего обязательств	148 485	77 651	2 138	-	228 274
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	337 423	(60 315)	(1 920)	9 282	284 470

(ж) Структура корпоративного управления

Компания имеет форму акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает стратегические решения относительно деятельности Компании. Общее собрание акционеров определяет состав Наблюдательного Совета. Наблюдательный Совет несет ответственность за общее управление деятельностью Компании.

Законодательством Российской Федерации и Уставом Компании определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Наблюдательным Советом. По состоянию на 31 декабря 2015 года состав Наблюдательного Совета является следующим:

- Владимир Крайчек;
- Габриела Байер;
- Либор Дворак;
- Улрике Тиммер;
- Лилия Клоченко.

В течение 2015 года в составе Наблюдательного Совета изменений не было.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором. Наблюдательный Совет назначает Генерального директора. Исполнительный орган Компании несет ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Наблюдательным Советом Компании. Исполнительный орган Компании подотчетен Наблюдательному Совету Компании и Общему собранию акционеров.

(з) Политики и процедуры внутреннего контроля

Наблюдательный Совет и Генеральный директор несут ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Компании, соответствующих характеру и масштабу его операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку бухгалтерской 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 Компания, 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 Компания поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых внутренним аудитором Компании. Внутренний аудитор независим от руководства Компании и подотчетна непосредственно Наблюдательному Совету. Результаты проверок внутреннего аудитора обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения высшего руководства Компании.

Учредительные документы и внутренние организационно-распорядительные документы Компании, действующие по состоянию на 31 декабря 2015 года, утверждены в соответствии с законодательством Российской Федерации и уполномочивают полномочия лиц, осуществляющих внутренний контроль Компании.

Систему внутренних контролей Компании в соответствии с Уставом Компании осуществляют:

- органы управления Компании;
- ревизор Компании;
- Главный бухгалтер страховщика (его заместители);
- внутренний аудитор Компании;
- специальное должностное лицо, структурное подразделение, ответственные за соблюдение правил внутреннего контроля и реализацию программ по его осуществлению, разработанных в соответствии с законодательством Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- актуарий;
- другие работники и структурные подразделения Компании в соответствии с полномочиями, определенными внутренними организационно-распорядительными документами Компании.

Утвержденное по состоянию на 31 декабря 2015 года положение о внутреннем аудите Компании содержит элементы, требуемые законодательством Российской Федерации.

Отчеты внутреннего аудитора Компании о результатах проведенных проверок в течение 2015 года подготавливались с требуемой законодательством Российской Федерации периодичностью и включали наблюдения, сделанные внутренним аудитором в отношении нарушений и недостатков в деятельности Компании, их последствий, и рекомендации по устранению таких

нарушений и недостатков, а также информацию о ходе устранения ранее выявленных нарушений и недостатков в деятельности Компании.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Наблюдательный совет, исполнительные органы управления Компании рассматривали отчеты внутреннего аудитора и предлагаемые меры по устранению нарушений и недостатков.

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 ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Компании соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Компания соответствует законодательным требованиям, установленным к системе внутренних контролей, включая требования к Службе внутреннего аудита, и система внутренних контролей Компании соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Компанией операций.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении 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: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных. В данную категорию Компания относит денежные и приравненные к ним средства, а также счета и депозиты в банках.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных 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.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Компания не имеет финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости. Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов приблизительно равна справедливой стоимости.

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.

21 Управление капиталом

Центральный Банк Российской Федерации устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является соблюдение требований законодательства Российской Федерации в отношении уровня достаточности капитала и требований регулирующих органов в области страхования, а также обеспечение финансовой стабильности Компании и его способности продолжить осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Все акции АО «ЕРВ Туристическое страхование» размещены, конвертация обыкновенных в привилегированные акции не планируется.

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 на ежедневной основе. 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 ежедневной основе. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет Компании прогнозировать необходимость дополнительных инвестиций в капитал.

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала Компании, которое оказывает услуги по туристическому страхованию или страхованию финансовых рисков, составляет 120 000 тыс. руб. Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 120 000 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 120 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню.

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 минимального размера уставного капитала, маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

22 Операционная аренда

Операции, по которым Компания выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года обязательства по операционной аренде могут быть представлены следующим образом:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
	<u>тыс. рублей</u>	<u>тыс. рублей</u>
Сроком менее 1 года	1 773	2 266
Сроком от 1 года до 5 лет	392	124
	<u>2 165</u>	<u>2 390</u>

Компания заключает договоры операционной аренды зданий. Срок действия договоров операционной аренды составляет 1 год, при этом договоры включают условие по его возможному продлению после окончания этого срока. Стоимость операционной аренды, как правило, увеличивается каждый последующий год и отражает изменения в рыночных арендных ставках. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера. У Компании отсутствуют обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы.

В 2015 году расходы по операционной аренде в сумме 7 193 тыс. рублей были признаны в составе прибыли и убытка (2014 год: 6 995 тыс. рублей).

23 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Компания не осуществляла в полном объеме страхования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Важной частью осуществления страховой деятельности является заключение договоров с третьими лицами на продажу услуг от имени компании. Законодательство Российской Федерации устанавливает определенные ограничения на заключение таких договоров, однако практика применения действующего законодательства в страховой сфере отсутствует, что создает неопределенность и повышенные риски в связи с практическим применением данного законодательства.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

Время от времени в процессе осуществления своей нормальной хозяйственной деятельности Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. На основании собственных оценок и консультаций внутренних и внешних специалистов руководство Компании считает, что судебные разбирательства по искам не приведут к значительным убыткам.

(в) 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.

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется крайне незначительной.

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.

24 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с директорами и высшим руководством

Общий размер вознаграждений высшему руководству, включенный в состав административных расходов (см. Примечание 7), может быть представлен следующим образом.

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству	9 452	6 019
Налоги и отчисления по заработной плате	1 337	854
Всего вознаграждения	10 789	6 873

(б) Операции с материнской компанией

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки по операциям с материнской компанией составили:

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	10 747	8 803
Прочие активы	35	630

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Обязательства		
Отложенные перестраховочные комиссии	2 339	2 464
Прочие обязательства	27	691
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	16 014	3 182

Результаты операций с материнской компанией за 2015 год и 2014 год составили:

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Премии, переданные в перестрахование	(27 285)	(16 870)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 944	1 904
Доля перестраховщика в страховых убытках	-	28 252
Аквизиционные расходы	(1 046)	(3 790)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	4 163	3 253
Административные расходы	(587)	(1 617)

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с акционером и высшим руководством Компании. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Отчет о финансовом положении		
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	7 250	7 840
Прочие обязательства	9 331	9 340

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2015 год и 2014 год составили:

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Внешние расходы на урегулирование убытков	(47 943)	(33 749)
Административные расходы	(14 173)	(10 715)

Все операции с прочими связанными сторонами проводились на рыночных условиях.


Андрей Тюрин
 Генеральный директор



Любовь Зайченко
 Главный бухгалтер