

**ООО “СК “Ойлер Гермес Ру”**

Финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2014 года

и за 2014 год

и аудиторское заключение

## Содержание

<b>Аудиторское заключение</b> .....	3
Отчет о движении денежных средств.....	8
Отчет об изменениях в капитале.....	9
1 Введение.....	10
2 Принципы составления финансовой отчетности.....	11
3 Основные принципы учетной политики.....	12
4 Управление страховым риском.....	22
5 Страховая деятельность.....	24
6 Резерв незаработанной премии.....	25
7 Резерв убытков.....	26
8 Процентный доход и операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью.....	26
9 Расходы на персонал.....	27
10 Прочие общехозяйственные и административные расходы.....	27
11 Расход по налогу на прибыль.....	27
12 Денежные и приравненные к ним средства.....	29
13 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	29
14 Кредиторская задолженность.....	30
15 Уставный капитал.....	30
16 Управление капиталом.....	30
17 Управление финансовым риском.....	31
18 Условные обязательства.....	38
19 Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	39
20 Операции со связанными сторонами.....	40



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

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

## Аудиторское заключение

Участникам ООО "СК "Ойлер Гермес Ру"

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО "СК "Ойлер Гермес Ру" (далее – "Компания"), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за 2014 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: ООО "СК "Ойлер Гермес Ру"

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

Юридический адрес аудируемого лица: 119049, город Москва, 4-ый Добрынинский переулок, дом 8, офис С08, комната 5.

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

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

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

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

*Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Директор  
АО «КПМГ»  
(доверенность от 16 марта 2015 года №155/15)

30 апреля 2015 года



Шеваренков Е. В.

**ООО "СК "Ойлер Гермес Ру"**  
 Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2014 год (продолжение)  
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	2014	2013
Страховые премии	5	404 266	154 970
Премии, переданные в перестрахование	5	(279 581)	(132 971)
<b>Страховые премии, нетто перестрахование</b>		<b>124 685</b>	<b>21 999</b>
Изменение резерва незаработанной премии	6	(165 503)	(81 820)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	6	96 395	69 303
<b>Чистые заработанные премии</b>		<b>55 577</b>	<b>9 482</b>
Страховые выплаты	5	(13 843)	-
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	5	8 998	-
Изменение резерва убытков	7	(117 477)	(16 982)
Доля перестраховщиков в изменении резерва убытков	7	87 121	13 940
<b>Чистая сумма произошедших убытков</b>		<b>(35 201)</b>	<b>(3 042)</b>
Аквизиционные расходы	5	(24 797)	(1 610)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	5	49 365	12 306
<b>Результат от страховой деятельности</b>		<b>44 944</b>	<b>17 136</b>
Процентный доход	8	18 376	10 667
Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью	8	(785)	(730)
Прочие доходы	14	8 141	-
Чистый доход (убыток) от изменения курсов валют		55 595	(145)
Расходы на персонал	9	(13 045)	(4 531)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	10	(10 923)	(19 816)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>102 303</b>	<b>2 581</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(19 510)	(341)
<b>Прибыль за год</b>		<b>82 793</b>	<b>2 240</b>

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

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

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

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

- чистое изменение справедливой стоимости за вычетом отложенного налога

(4 090) (1 056)

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

(4 090) (1 056)

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

**(4 090) (1 056)**

**Всего совокупного дохода за год**

**78 703 1 184**

Финансовая отчетность была одобрена руководством 30 апреля 2015 года и подписана от его имени:




Яковлева Дарья Владимировна  
Исполняющий обязанности  
Генерального директора  
(приказ № 05/15 от 28.04.2015)





Моисеева Светлана Анатольевна  
Главный бухгалтер

**ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»**  
 Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года  
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	2014	2013
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные и приравненные к ним средства	12	492 384	213 391
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	13	76 721	164 407
Дебиторская задолженность по прямому страхованию	5	188 363	13 005
Дебиторская задолженность по перестрахованию	5	86 009	4 184
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	6	165 698	69 303
Доля перестраховщиков в резерве убытков	7	101 061	13 940
Отложенные аквизиционные расходы	5	6 340	2 601
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		-	1 663
Отложенные налоговые активы	11	-	3 503
Прочие активы		511	36
Основные средства		100	-
<b>Всего активов</b>		<b>1 117 187</b>	<b>486 033</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Резерв незаработанной премии	6	247 323	81 820
Резерв убытков	7	134 459	16 982
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	5	54 680	14 165
Кредиторская задолженность	14	259 652	34 735
Обязательства по текущему налогу на прибыль		2 936	-
Отложенные налоговые обязательства	11	1 103	-
<b>Всего обязательств</b>		<b>700 153</b>	<b>147 702</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	15	156 000	156 000
Добавочный капитал	15	174 000	174 000
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(5 146)	(1 056)
Нераспределенная прибыль		92 180	9 387
<b>Всего капитала</b>		<b>417 034</b>	<b>338 331</b>
<b>Всего обязательств и собственного капитала</b>		<b>1 117 187</b>	<b>486 033</b>

  
 Яковлева Дарья Владимировна  
 Исполняющий обязанности  
 Генерального директора  
 (приказ № 05/15 от 28.04.2015)



  
 Моисеева Светлана Анатольевна  
 Главный бухгалтер

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

Примечания	2014	2013
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Страховые премии полученные	233 871	141 965
Премии, переданные в перестрахование, выплаченные, нетто комиссионный доход по операциям перестрахования	(36 147)	(98 004)
Аквизиционные расходы	(20 664)	(2 260)
Процентный доход полученный	19 519	8 346
Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью, выплаченные	(785)	(730)
Выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования	(13 843)	-
Расходы на персонал выплаченные	(10 681)	(4 313)
Чистые выплаты по операциям с иностранной валютой	3 350	(145)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(8 086)	(1 474)
<b>Увеличение операционных активов</b>		
Прочие активы	(475)	(2)
<b>Уменьшение операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	-	(80)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>	<b>165 659</b>	<b>43 303</b>
Налог на прибыль уплаченный	(9 283)	(4 819)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>156 376</b>	<b>38 484</b>

**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Приобретения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	(163 407)
Продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	80 000	-
<b>Денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>	<b>80 000</b>	<b>(163 407)</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных и приравненных к ним средств</b>	<b>236 376</b>	<b>(124 923)</b>
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года	213 391	338 314
Влияние изменения валютных курсов на величину денежных и приравненным к ним средств	42 617	-
<b>Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года</b>	<b>492 384</b>	<b>213 391</b>

Яковлева Дарья Владимировна  
 Исполняющий обязанности  
 Генерального директора  
 (приказ № 05/15 от 28.04.2015)



12


Моисеева Светлана Анатольевна  
 Главный бухгалтер

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




**ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»**  
 Отчет об изменениях капитала за 2014 год  
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2013 года</b>	<b>156 000</b>	<b>174 000</b>	-	7 147	<b>337 147</b>
Прибыль за год				2 240	2 240
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога в сумме 264 тыс. рублей	-	-	(1 056)	-	(1 056)
<i>Всего статей, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	(1 056)	-	(1 056)
Всего прочего совокупного убытка	-	-	(1 056)	-	(1 056)
<b>Всего совокупного (убытка) дохода за год</b>			<b>(1 056)</b>	<b>2 240</b>	<b>1 184</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>156 000</b>	<b>174 000</b>	<b>(1 056)</b>	<b>9 387</b>	<b>338 331</b>
Прибыль за год	-	-	-	82 793	82 793
<b>Прочий совокупный убыток</b>					
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога в сумме 1 022 тыс. рублей	-	-	(4 090)	-	(4 090)
<i>Всего статей, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	(4 090)	-	(4 090)
Всего прочего совокупного убытка	-	-	(4 090)	-	(4 090)
<b>Всего совокупного убытка за год</b>	-	-	<b>(4 090)</b>	<b>82 793</b>	<b>78 703</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>156 000</b>	<b>174 000</b>	<b>(5 146)</b>	<b>92 180</b>	<b>417 034</b>

  
 Яковлева Дарья Владимировна  
 Исполняющий обязанности  
 Генерального директора  
 (приказ № 05/15 от 28.04.2015)



  
 Моисеева Светлана Анатольевна  
 Главный бухгалтер

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

## **1 Введение**

### **(а) Основные виды деятельности**

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру» (далее – «Компания») было создано 27 декабря 2011 года в Российской Федерации как общество с ограниченной ответственностью. Юридический адрес Компании: 119049, г. Москва, 4-ый Добрынинский переулок, дом № 8, офис С08, комната 5. 27 декабря 2012 года Компания получила лицензию № С 4293 77-22 на осуществление операций по страхованию коммерческих кредитов и начала свою страховую деятельность в 2013 году. Основной страховой деятельностью Компании является страхование коммерческих рисков, а именно риска неплатежеспособности контрагентов при предоставлении товарного кредита.

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

В 2014 году и 2013 году Компания не имела филиалов или других обособленных подразделений.

Численность сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года составляла 15 человек (31 декабря 2013: 4 человека, занятых неполный рабочий день). В 2014 году Компания продолжает расширять страховую деятельность. Штат Компании увеличился на 11 человек, при этом 8 сотрудников приняты в подразделение, занимающееся заключением договоров страхования, 2 сотрудника - в отдел урегулирования убытков и 1 сотрудник - на должность внутреннего аудитора.

Непосредственными участниками Компании являются Ойлер Гермес Юроп (99,999%, прежнее название «Ойлер Гермес Кредит Иншуранс Бельжиум») (далее – «Группа») и ООО «Ойлер Гермес Кредит Менеджмент» (0,001%). Конечным бенефициаром является международная страховая компания Allianz SE, публикующая общедоступную финансовую отчетность.

### **(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

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

Недавний 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. 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, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности**

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

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

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

### **(г) Использование оценок и суждений**

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

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

В частности, информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики представлена в Примечании 4 “Управление страховыми рисками”.

### **(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных**

Компания приняла следующие новые стандарты и поправки к стандартам, включая любые последующие поправки к прочим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2014 года:

- МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление – Взаимозачет финансовых активов и обязательств», которые не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов.

В связи с тем, что Компания не взаимозачитывает финансовые инструменты в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и не имеет соответствующих соглашений о взаимозачете, поправка не оказывает влияния на финансовую отчетность Компании.

### **3 Основные принципы учетной политики**

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в Примечании 2(д), касающимися изменений в учетной политике.

#### **(а) Иностранная валюта**

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

В качестве валютного курса для внутренних расчетов между компаниями Группы Компанией используется обменный курс, установленный Группой. Большинство операций Компании осуществляется с Группой. По состоянию на 31 декабря 2014 года внутригрупповой обменный курс составляет 72,6030 руб./евро, курс Центрального Банка Российской Федерации составляет 68,3427 руб./евро.

#### **Классификация договоров страхования**

Договоры, в соответствии с условиями которых Компания принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – «страхователя»), соглашаясь предоставить компенсацию страхователю или иному бенефициару в случае, если оговоренное будущее

событие, возникновение которого неопределенно (далее – «страховой случай»), неблагоприятно повлияет на страхователя или иного бенефициара, относится к категории договоров страхования. Страховым риском является риск, отличный от финансового.

Финансовый риск – это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких из следующих факторов: установленной процентной ставки, котировки ценной бумаги, цены товара, обменного курса иностранной валюты, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или другой переменной, при условии, что если используется нефинансовая переменная, то она не является специфичной для стороны по договору. По некоторым договорам страхования страховщик может также подвергаться финансовому риску. Страховой риск является существенным исключительно в том случае, если в результате страхового случая Компания должна выплатить существенное страховое возмещение. При классификации договора в качестве договора страхования, договор остается в категории договоров страхования пока все права и обязательства не будут исполнены или истекнут. Договоры, при которых страховой риск, принимаемый Компанией от держателя полиса, не является существенным, классифицируются в категорию финансовых инструментов.

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

#### **(б) Операции по страхованию, иному чем страхование жизни**

##### **Страховые премии**

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

##### **Резерв незаработанной премии**

Резерв незаработанной премии представляет часть признанной в отчетном периоде общей суммы страховой премии, которая относится к действующим договорам на отчетную дату и рассчитывается пропорционально оставшемуся сроку действия договора. Изменения в резерве незаработанной премии признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором действует страховое покрытие.

##### **Страховые выплаты**

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

Резервы убытков включают резервы под предполагаемую Компанией сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, в независимости от того были они заявлены или нет, а также резервы 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.

### **Резерв убытков**

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

### **Проверка адекватности обязательств**

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

### **(в) Перестрахование**

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

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

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

**(г) Отложенные аквизиционные расходы**

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

**(д) Комиссионный доход по операциям перестрахования**

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

**(е) Денежные и приравненные к ним средства**

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

Денежные и приравненные к ним средства отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

**(ж) Финансовые инструменты**

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

Компания относит производные финансовые обязательства в категорию прочие финансовые обязательства.

***Непроизводные финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания***

Первоначальное признание займов, дебиторской задолженности и депозитов осуществляется Компанией, когда компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Компания не имеет финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

***Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения***

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

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

- имеют место незадолго до даты погашения финансового актива;
- имеют место после получения Компанией первоначальной основной суммы финансового актива практически в полном объеме благодаря регулярным или авансовым платежам; или



- связаны с отдельным событием, которое находится вне контроля Компании, не является повторяющимся, и наступление которого Компания не имела разумных оснований предвидеть.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Компания не имеет финансовых активов, удерживаемых до срока погашения.

#### ***Займы и дебиторская задолженность***

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

В категорию займов и дебиторской задолженности была включена дебиторская задолженность по операциям страхования и прочая дебиторская задолженность.

#### ***Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи***

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в капитале в составе резерва по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по стоимости приобретения.

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

#### ***Оценка непроизводных финансовых обязательств***

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

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

#### ***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.

#### ***Принцип оценки по справедливой стоимости***

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

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

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

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

### **(3) Обесценение активов**

#### ***Непроизводные финансовые активы***

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

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов (включая долевые финансовые инструменты) могут включать в себя следующее:

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

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

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

*Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

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

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

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

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Убытки от обесценения финансовых активов, отнесенных в категорию имеющих в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе капитала. Сумма накопленного убытка от обесценения, исключенная из капитала и признанная в составе прибыли или убытка, представляет собой разницу между затратами на приобретение актива (за вычетом полученных выплат основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения этого финансового актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если

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

#### **Нефинансовые активы**

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

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

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

#### **(и) Резервы**

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

#### **(к) Капитал**

В соответствии с Уставом, Участники вправе в любое время выйти из Компании в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации. Выход всех Участников и выход единственного Участника из Компании не допускаются. Стоимость доли выходящего Участника определяется на основании данных финансовой

(бухгалтерской) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на отчетную дату стоимость чистых активов, определенная в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и в соответствии с МСФО, существенно не отличается. Компания отражает уставный капитал, добавочный капитал и нераспределенную прибыль в качестве капитала.

#### **Выплаты участникам**

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

#### **(л) Налогообложение**

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

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

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.

#### **(м) Процентный доход**

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

#### **(н) Операционная аренда – Компания как арендатор**

Аренда (лизинг), по условиям которой арендодатель оставляет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как операционная

аренда. Арендные платежи по договору операционной аренды отражаются как расходы с использованием метода равномерного начисления на протяжении срока действия договора аренды в составе административных расходов.

**(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 2014 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2015 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

## **4 Управление страховым риском**

### **Описание страховых продуктов и страхового риска**

Компания оказывает услуги по кредитному страхованию. Риск по любому договору страхования является вероятностью наступления страхового случая и выплаты неопределенной суммы страхового возмещения. Страховое покрытие, предлагаемое Компанией, действует в отношении застрахованной просроченной дебиторской задолженности, возникающей в связи с продажей товаров или оказанием услуг, которые осуществляет страхователь в течение периода страхования.

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

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

По сути договора страхования данный риск является случайным и таким образом непредсказуемым. Принимая на себя риски, Компания подвержена неопределенности в отношении момента выплаты страхового возмещения и степени тяжести ущерба по условиям договора страхования. Основным риском, которому подвержена Компания по заключенным договорам страхования, является превышение суммы фактических убытков и страховых выплат над размером балансовой стоимости обязательств. Данная ситуация может возникнуть в случае, если частота или размер заявленных убытков и возмещения

превышает запланированный. Страховые случаи являются случайными, и фактический размер заявленных убытков и возмещения будет отличаться из года в год от рассчитанных с использованием статистических методов.

К факторам, усугубляющим страховой риск, относятся отсутствие диверсификации риска по типу и величине, географическому положению и отрасли.

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

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

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

### **Стратегия перестрахования**

Компания передает страховой риск для того, чтобы снизить риск убытков. Договоры перестрахования распределяют риск и уменьшают размер убытков. Величина каждого удержанного риска зависит от оценки Компанией конкретного риска.

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. Компания перестраховывает риски путем факультативного перестрахования и пропорционального облигаторного перестрахования с долей собственного удержания не более 35%. Перестраховщиками Компании являются, в основном, компании группы Allianz SE.

В 2013 году Компания заключила два облигаторных договора квотно-долевого перестрахования которые продолжают действовать в 2014 году. Компания всегда оставляет на собственном удержании часть от каждого риска в соответствии с указанной долей в процентах в договорах перестрахования. Факультативный договор квотно-долевого перестрахования закончил свое действие 31 декабря 2013 года.

Для защиты от убытков вследствие кумуляции рисков Компания приняла решение заключить в 2014 году в дополнение договор непропорционального перестрахования (тип – эксцедент убытка). В соответствии с его условиями, перестраховщик покрывает убытки в пределах определенных лимитов, возникающие по отдельным/разным договорам в результате одного и того же события и/или являющихся результатом одного события, которое приводит к превышению приоритета компании.

Суть договора эксцедента убытка состоит в том, что перестраховщик обязуется возместить все убытки перестрахователя в пределах определенных лимитов независимо от страховой суммы. За это он получает фиксированную предварительную плату, называемую минимальной депозитной премией.

#### **Резерв убытков**

Так как Компания начала осуществлять свою деятельность в 2013 году, руководство, при отсутствии специфичных убытков, использовало показатели коэффициентов ожидаемых убытков по международным договорам страхования на уровне Группы, что является обоснованным эквивалентом для оценки показателя убыточности в отсутствии статистики.

Компания сравнивает коэффициент убыточности с суммами фактических страховых выплат и по мере развития Компания перейдет к расчету резервов убытков с использованием цепного (лестничного) метода. На основании текущей статистики Группы коэффициент убыточности был использован на уровне 55%.

Руководство полагает, что данная оценка представляет собой наилучшую оценку резервов убытков по состоянию на 31 декабря 2014 года и перестрахование принятых страховых рисков достаточно для покрытия непредвиденных убытков.

## **5 Страховая деятельность**

В 2014 году заключено 147 договоров страхования с юридическими лицами, страховая премия составила 404 266 тыс. рублей, при этом 22 договора были заключены при участии брокеров с комиссией на сумму 10 367 тыс. рублей.

В 2013 году Компания заключила два договора страхования коммерческих кредитов на общую сумму премий в размере 154 970 тыс. рублей, один договор был заключен при участии брокера, сумма расходов по комиссии страховому брокеру составила 3 902 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2014 года соответствующая дебиторская задолженность от страхователей по операциям страхования составляет 188 363 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 13 005 тыс. рублей) и не является просроченной или обесцененной.

Сумма изменения отложенных аквизиционных расходов составляет 3 739 тыс. рублей (2013 год: 2 601 тыс. рублей). Расходы на рекламу, составляющие 487 тыс. рублей, были включены в категорию аквизиционных расходов (2013 год: 309 тыс. рублей).

Все договоры перестрахованы в компаниях группы Allianz SE, в соответствии с перестраховочной политикой Компании (см. Примечание 20). Сумма премий, переданных в



перестрахование, составляет 279 581 тыс. рублей (2013 год: 132 971 тыс. рублей). Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования составляет 49 365 тыс. рублей (2013 год: 12 306 тыс. рублей) и состоит из комиссионного дохода по операциям перестрахования в сумме 89 880 тыс. рублей (2013 год: 26 471 тыс. рублей) за вычетом изменения доли перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах в сумме 40 515 тыс. рублей (2013 год: 14 165 тыс. рублей). Дебиторская задолженность по комиссионным доходам от перестраховщиков в сумме 77 011 тыс. рублей (2013 год: 4 184 тыс. рублей) не является просроченной или обесцененной.

За отчетный период Компанией было получено 3 заявления на выплату. В октябре была выплата по одному страховому случаю на сумму 13 843 тыс. рублей, доля перестраховщиков в убытке составила 8 998 тыс. рублей. По одному случаю ожидается поступление от страхователей документов для расчета выплаты, по третьему случаю страхователю отправлен отказ в страховой выплате, т. к. событие не было признано страховым. В 2013 году выплат не было.

## 6 Резерв незаработанной премии

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

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

Ниже представлен анализ изменений резерва незаработанной премии в течение 2013 года:

	Общая сумма	Доля перестрахо- вщиков	Нетто перестрахо- вание
<b>Резерв незаработанной премии по состоянию на 1 января 2013 года</b>	-	-	-
Изменение резерва в течение года	81 820	(69 303)	12 517
<b>Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>81 820</b>	<b>(69 303)</b>	<b>12 517</b>

## 7 Резерв убытков

Ниже представлен анализ изменения резерва убытков в течение 2014 года:

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

Ниже представлен анализ изменения резерва убытков в течение 2013 года:

	Общая сумма	Доля перестрахов- щиков	Нетто перестрахо- вание
Резерв убытков по состоянию на 1 января 2013 года	-	-	-
Изменение резерва убытков в течение года	16 982	(13 940)	3 042
<b>Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>16 982</b>	<b>(13 940)</b>	<b>3 042</b>

## 8 Процентный доход и операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью

Процентный доход	2014	2013
Депозит в банке	9 291	6 508
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9 085	4 159
<b>Всего процентного дохода</b>	<b>18 376</b>	<b>10 667</b>
<b>Операционные расходы, связанные с инвестиционной деятельностью</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Расходы на уплату банковских комиссий	582	572
Прочие расходы	203	158
<b>Всего операционных расходов, связанных с инвестиционной деятельностью</b>	<b>785</b>	<b>730</b>

## 9 Расходы на персонал

	<b>2014 год</b>	<b>2013 год</b>
Вознаграждения сотрудников	12 270	4 511
Налоги и отчисления по заработной плате	775	20
<b>Всего расходов на персонал</b>	<b>13 045</b>	<b>4 531</b>

## 10 Прочие общехозяйственные и административные расходы

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Расходы на программное обеспечение (Примечание 14)	6 281	18 200
Аудиторские и консультационные услуги	3 668	1 109
Аренда	802	269
Актуарные услуги	131	102
Обучение	-	52
Прочие	41	84
<b>Всего прочих общехозяйственных и административных расходов</b>	<b>10 923</b>	<b>19 816</b>

## 11 Расход по налогу на прибыль

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Расход по текущему налогу на прибыль	(13 882)	(3 271)
Изменение величины отложенных налоговых активов и обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(5 628)	2 930
<b>Всего расхода по налогу на прибыль</b>	<b>(19 510)</b>	<b>(341)</b>

**Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря:**

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Прибыль до налогообложения	<u>102 303</u>		<u>2 581</u>	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	(20 461)	(20,0%)	516	20,0%
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(202)	(0,2%)	-	-
Необлагаемые налогом на прибыль доходы	1 608	1,6%	-	-
Доход, облагаемый по более низкой ставке	(455)	(0,5%)	(175)	(6,8%)
	<u>(19 510)</u>	<u>19,1%</u>	<u>341</u>	<u>14,2%</u>

**Отложенные налоговые активы и обязательства**

Изменение величины временных разниц в течение 2014 года и 2013 года может быть представлено следующим образом.

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

	Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	264	264
Резервы	-	(893)	-	(893)
Кредиторская задолженность	309	3 823	-	4 132
<b>Всего отложенных налоговых активов</b>	<b>309</b>	<b>2 930</b>	<b>264</b>	<b>3 503</b>

## 12 Денежные и приравненные к ним средства

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года денежные и приравненные к ним средства размещены на беспроцентных текущих счетах в ЗАО КБ “Ситибанк”.

В течение 2014 года и 2013 года Компания размещала средства на депозитах в ЗАО КБ “Ситибанк” и ОАО “Сбербанк” и признала процентный доход в размере 9 291 тыс. рублей (2013 год: 6 508 тыс. рублей соответственно) (Примечание 8).

Денежные и приравненные к ним средства не являются ни обесцененными, ни просроченными.

## 13 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги представлены облигациями федерального займа (ОФЗ).

В течение 2014 года два выпуска ОФЗ были погашены эмитентом. По состоянию на 31 декабря 2014 года справедливая стоимость данных инвестиций составляет 76 721 тыс. рублей. Купонный доход по ОФЗ составил 9 085 тыс. рублей (Примечание 8).

По состоянию на 31 декабря 2013 года справедливая стоимость данных инвестиций составляла 164 407 тыс. рублей. Купонный доход по ОФЗ составил 4 159 тыс. рублей. И

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, не являются просроченными.

## 14 Кредиторская задолженность

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Резерв/ кредиторская задолженность на расходы по программному обеспечению	10 208	18 200
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	231 427	12 680
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждений страховым брокерам	6 701	1 951
Авансы по премиям	933	-
Резерв под оценочные обязательства	6 387	1 895
Прочая	3 996	9
<b>Всего кредиторской задолженности</b>	<b><u>259 652</u></b>	<b><u>34 735</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2013 год Компания отразила оценочное обязательство на сумму 18 200 тыс. рублей, которое представляло собой запланированное руководством Группы внедрение информационных систем (САП, Система администрирования полисов и др. системы), обеспечивающих надлежащий внутригрупповой контроль и адаптацию этих систем к Российскому законодательству, в том числе требованиям по внутреннему контролю. Проект осуществляется компанией «Euler Hermes Tech SAS», обеспечивающей ИТ и телекоммуникационные услуги различным компаниям Группы в расчете на оптимизацию ресурсов и создание синергии. Внедренные ИТ системы используются Группой для осуществления страхования коммерческих кредитов по всему миру. Основная часть работ была произведена в 2013 году на сумму 10 059 тыс. рублей. Оценка руководства Компании относительно предстоящих расходов оказалась выше фактически подтвержденных затрат. В этой связи руководством было принято решение о списании оценочного резерва на сумму 8 141 тыс. рублей. Сумма отражена в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по статье Прочие доходы.

## 15 Уставный капитал

Уставный капитал состоит из взносов участников Компании.

В декабре 2011 года Ойлер Гермес Юроп и ООО «Ойлер Гермес Кредит Менеджмент» сформировали уставный капитал Компании путем внесения денежных средств в размере 156 000 тыс. рублей. Также Ойлер Гермес Кредит Иншуранс Бельжиум внесла в добавочный капитал 174 000 тыс. рублей.

## 16 Управление капиталом

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

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

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

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

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 156 000 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 156 000 тыс. рублей), что превышает минимально установленный законодательством уровень.

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Компания соответствовала требованиям, установленным регулируемыми органами Российской Федерации в области страхования в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

## **17 Управление финансовым риском**

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, кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

### **Политики и процедуры внутреннего контроля**

Система внутреннего контроля Компании организована в соответствии с учредительными документами и основана на принципе соответствия политике основного Участника Компании “Ойлер Гермес Юроп” с учетом специфики условий осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации, в том числе Закона № 115-ФЗ “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”.

Генеральный директор несет ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Компании, соответствующих характеру и масштабу её 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 финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

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

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

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке операционных рисков, с которыми сталкивается 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 Компании поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых внутренним аудитором. Внутренний аудитор независим от руководства Компании и подчиняется непосредственно Общему собранию участников. Результаты проверок внутреннего аудитора обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Общему собранию участников Компании и высшего руководства Компании.

Учредительные документы и внутренние организационно-распорядительные документы Компании, действующие по состоянию на 31 декабря 2014 года, утверждены в соответствии с Законом и устанавливают полномочия лиц, осуществляющих внутренний контроль Компании.

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Общее собрание участников Компании;
- Генеральный директор;
- Главный бухгалтер;
- Актуарий;



- Ревизор;
- Внутренний аудитор;
- прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур, включая:
  - руководителей бизнес-подразделений;
  - руководителей бизнес-процессов;
  - подразделение Комплаенса и специалист по обеспечению нормативно-правового соответствия, включая подразделение, отвечающее за соблюдение требований по противодействию отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
  - специалиста по правовым вопросам – сотрудника, ответственного за соблюдение законодательных и нормативных требований;
  - прочих сотрудников/подразделений, на которых наложены обязанности по контролю.

Утвержденное по состоянию на 31 декабря 2014 года положение о внутреннем аудите Компании, содержит элементы, требуемые Законом.

Отчеты внутреннего аудитора Компании о результатах проведенных проверок в течение 2014 года подготавливались с требуемой Законом периодичностью и включали наблюдения, сделанные внутренним аудитором в отношении нарушений и недостатков в деятельности Общества, их последствий, и рекомендации по устранению таких нарушений и недостатков, а также информацию о ходе устранения ранее выявленных нарушений и недостатков в деятельности Общества.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Общее собрание участников, 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 членам Совета Директоров, Правления, внутреннему аудитору и прочим 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 внутреннему аудитору, и система внутренних контролей Компании соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Компанией операций.

#### **Основные принципы управления рисками**

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

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Политика и система по

управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации и деятельности Компании. Политики и процедуры по управлению рисками являются предметом постоянного совершенствования и обеспечения соответствия деятельности Компании требованиям законодательства.

Руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками, которым подвергается Компания.

Генеральный директор несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы.

### **Финансовый риск**

Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночным рискам в связи с использованием финансовых инструментов. В данном примечании представлена информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной финансовой отчетности.

### **Кредитный риск**

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

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

У Компании также имеются прочие остатки, подверженные кредитному риску. Наиболее существенными из данных остатков являются текущие счета в банках, инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, а также дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность по операциям страхования представлена задолженностью российских компаний, которые не имеют кредитных рейтингов. В целях минимизации риска невыполнения страхователями своих обязательств в установленные сроки все договоры страхования содержат оговорку, в соответствии с которой действие договора прекращается в случае неуплаты премии в установленный срок. В целях уменьшения кредитного риска по текущим счетам в банках Компания размещает свои средства в банках с высокими кредитными рейтингами (см. Примечание 12). В целях уменьшения кредитного риска по инвестициям в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, Компания инвестирует свои средства в долговые ценные бумаги с высокой степенью надежности (см. Примечание 13).

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

	Примечания	2014 год	2013 год
Денежные и приравненные к ним средства	12	492 384	213 391
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	13	76 721	164 407
Дебиторская задолженность	5	274 372	17 189
<b>Всего</b>		<b>843 477</b>	<b>394 987</b>

**Риск ликвидности**

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

Политика по управлению риском ликвидности не формализована.

В следующей таблице представлен анализ активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Без срока погашения	Всего
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные и приравненные к ним средства	492 384	-	-	-	492 384
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	49 599	27 122	-	76 721
Дебиторская задолженность	-	274 372	-	-	274 372
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	165 698	-	-	165 698
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	101 061	-	-	101 061
Отложенные аквизиционные расходы	-	6 340	-	-	6 340
Прочие активы	-	511	-	-	511
Основные средства	-	-	-	100	100
<b>Всего активов</b>	<b>492 384</b>	<b>597 581</b>	<b>27 122</b>	<b>100</b>	<b>1 117 187</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Резерв незаработанной премии	-	247 323	-	-	247 323
Резерв убытков	-	134 459	-	-	134 459
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	-	54 680	-	-	54 680
Кредиторская задолженность	-	259 652	-	-	259 652
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	2 936	-	-	2 936
Отложенные налоговые обязательства	-	1 103	-	-	1 103
<b>Всего обязательств</b>	<b>-</b>	<b>700 153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>700 153</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>492 384</b>	<b>(102 572)</b>	<b>27 122</b>	<b>100</b>	<b>417 034</b>

В следующей таблице представлен анализ активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года.

	До востребования				Всего
	и менее 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Без срока погашения	
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные и приравненные к ним средства	213 391	-	-	-	213 391
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	82 016	82 391	-	164 407
Дебиторская задолженность	-	17 189	-	-	17 189
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	69 303	-	-	69 303
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	13 940	-	-	13 940
Отложенные аквизиционные расходы	-	2 601	-	-	2 601
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	1 663	-	-	1 663
Отложенные налоговые активы	-	3 503	-	-	3 503
Прочие активы	36	-	-	-	36
<b>Всего активов</b>	<b>213 427</b>	<b>190 215</b>	<b>82 391</b>	<b>-</b>	<b>486 033</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Резерв незаработанной премии	-	81 820	-	-	81 820
Резерв убытков	-	16 982	-	-	16 982
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	-	14 165	-	-	14 165
Кредиторская задолженность	1 762	32 973	-	-	34 735
<b>Всего обязательств</b>	<b>1 762</b>	<b>145 940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147 702</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>211 665</b>	<b>44 275</b>	<b>82 391</b>	<b>-</b>	<b>338 331</b>

### Рыночный риск

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

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

**Процентный риск**

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

Управление риском изменения процентных ставок основано на анализе сроков изменения процентных ставок и дополняется мониторингом чувствительности процентных активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года, может быть представлен следующим образом.

	2014 год	2013 год
Параллельное уменьшение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(408)	(389)
Параллельное увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов	408	389

**Валютный риск**

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

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

	Рубли	Евро	Всего
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные и приравненные к ним средства	253 730	238 654	492 384
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	76 721	-	76 721
Дебиторская задолженность	255 053	19 319	274 372
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	155 403	10 295	165 698
Доля перестраховщиков в резерве убытков	101 061	-	0
Отложенные аквизиционные расходы	6 340	-	101 061
Прочие активы	511	-	6 340
Основные средства	100	-	100
<b>Всего активов</b>	<b>848 919</b>	<b>268 268</b>	<b>1 117 187</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Резерв незаработанной премии	231 485	15 838	247 323
Резерв убытков	134 459	-	134 459
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	54 680	-	54 680
Кредиторская задолженность	240 383	19 269	259 652
Обязательства по текущему налогу на прибыль	2 936	-	2 936
Отложенные налоговые обязательства	1 103	-	1 103
<b>Всего обязательств</b>	<b>345 871</b>	<b>35 107</b>	<b>700 153</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>518 644</b>	<b>233 161</b>	<b>417 043</b>

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2013 года Компания не была подвержена валютному риску в связи с тем, что сумма активов и пассивов, номинированных в иностранной валюте, была не существенна.

Падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	<b>2014 год</b>
20% рост курса евро по отношению к рублю	
- влияние на прибыль	4 663
- влияние на капитал	3 731

### **Ценовой риск**

Ценовой риск – это риск колебаний стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли за год и капитала Компании к изменению котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста котировок ценных бумаг) за вычетом налога на прибыль представлен следующим образом:

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Влияние на прибыль до налогообло- жения	Влияние на чистую прибыль и капитал	Влияние на прибыль до налогообло- жения	Влияние на чистую прибыль и капитал
5% рост котировок ценных бумаг	3 767	3 014	10 407	8 326
5% снижение котировок ценных бумаг	(3 767)	(3 014)	(10 407)	(8 326)

## **18 Условные обязательства**

### **(а) Незавершенные судебные разбирательства**

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании. Компания не выступала в качестве ответчика/истца в 2011-2014 годах.

### **(б) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может

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

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

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

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

## **19 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на более выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах.

Для всех других финансовых инструментов Компания определяет справедливую стоимость, используя другие модели оценки. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года у Компании не было таких финансовых инструментов.

#### **Иерархия оценок справедливой стоимости**

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

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

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Рыночные котировки (Уровень 1)</b>	<b>Рыночные котировки (Уровень 1)</b>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>76 721</u>	<u>164 407</u>

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, не указанных в таблице выше, не отличается существенным образом от их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года.

## **20 Операции со связанными сторонами**

В 2014 году операции со связанными сторонами включают премии, переданные в перестрахование, в сумме 279 581 тыс. рублей, из которых 238 968 тыс. рублей относятся к Ойлер Гермес Юроп и 40 613 тыс. рублей относятся к прочей дочерней компании группы Allianz SE (2013 год: 132 971 тыс. рублей, из которых 130 370 тыс. рублей относятся к Ойлер Гермес Юроп и 2 601 тыс. рублей относятся к прочей дочерней компании группы Allianz SE).



Компания признала соответствующий комиссионный доход по операциям перестрахования в сумме 49 365 тыс. рублей (2013 год: 12 306 тыс. рублей).

Расходы по заработной плате и премиям Руководству составляет 9 854 тыс. рублей (2013 год: 4 484 тыс. рублей), прочих общехозяйственных и административных расходов по операциям с прочими связанными сторонами в 2014 году не было (2013 год: 19 063 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки по счетам по операциям со связанными сторонами составляют:

	2014 год	2013 год
<b>АКТИВЫ</b>		
Дебиторская задолженность по перестрахованию	86 009	4 184
Доля перестраховщиков в резерве незаработанных премий	165 698	69 303
Доля перестраховщиков в резерве убытков	101 061	13 940
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	54 680	14 165
Кредиторская задолженность	241 635	30 880



Яковлева Дарья Владимировна  
 Исполняющий обязанности  
 Генерального директора  
 (приказ № 05/15 от 28.04.2015)




Моисеева Светлана Анатольевна  
 Главный бухгалтер