



Финансовая отчетность и отчет независимых
аудиторов

“ИНГО АРМЕНИЯ” страховое закрытое
акционерное общество

31 декабря 2014г.

Содержание

	Стр.
Отчет независимых аудиторов	1
Отчет о финансовом положении	3
Отчет о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в собственном капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7
Прилагаемые примечания к финансовой отчетности	8

Отчет независимых аудиторов

ЗАО Грант Торнтон
РА, г. Ереван 0012
ул. Вагаршян 8/1

T + 374 10 260 964
F + 374 10 260 961

Grant Thornton CJSC
8/1 Vagharshyan str.
0012 Yerevan, Armenia

T + 374 10 260 964
F + 374 10 260 961

www.granthornton.am

Акционерам и Совету Страхового Закрытого Акционерного Общества “ИНГО АРМЕНИЯ”:

Нами проведен аудит прилагаемой финансовой отчетности страхового ЗАО “ИНГО АРМЕНИЯ” (далее “Компания”), состоящей из отчета о финансовом положении на 31 декабря 2014 года, отчета о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также описания основных принципов составления финансовой отчетности и прочих объяснительных примечаний.

Положение об ответственности руководства за финансовую отчетность

Ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности несет руководство. Ответственность руководства включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного отражения финансовой отчетности, которая не содержит в себе материальных искажений, произошедших в результате мошенничества или ошибок; выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и последовательное их применение; применение обоснованных и осмотрительных суждений и оценок.

Ответственность Аудитора

Наша обязанность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Согласно данным стандартам аудитор должен следовать требованиям этики и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур для приобретения достаточных оснований, подтверждающих финансовую отчетность и прилагаемых к ней примечаний. Выбор процедур зависит от суждений аудитора, данные суждения также применяются при оценке риска существенного искажения финансовой отчетности, произошедшей в результате

мошенничества либо ошибок. При оценке риска, аудитор принимает во внимание систему внутреннего контроля Компании, применяемую к приготовлению и достоверному представлению финансовой отчетности, для того, чтобы разработать соответствующие обстоятельствам процедуры проверки, но не для выражения мнения о внутреннем контроле Компании.

Аудит также включает в себя оценку применяемых принципов учетной политики и существенных оценок, принятых руководством, а также представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает нам достаточно оснований для выражения мнения относительно достоверности финансовой отчетности.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных отношениях достоверно отражает финансовое положение СЗАО «ИНГО АРМЕНИЯ» на 31 декабря 2014 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

Гагик Гюльбудагян
Управляющий партнер



Заруи Гарибян
Руководитель Аудита



Грант Торнтон ЗАО
Ереван
18 марта, 2015г.



Отчет о финансовом положении

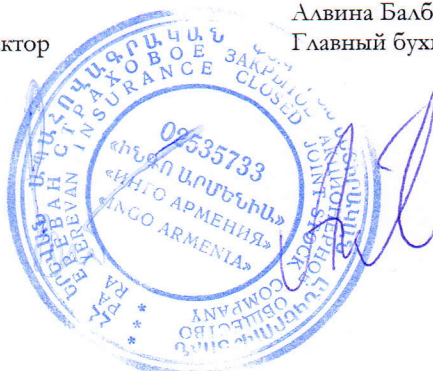
В тысячах армянских драм	Прим.	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
АКТИВЫ			
Основные средства	6	1,403,989	1,471,218
Нематериальные активы	7	93,660	74,925
Прочие активы	8	290,976	290,319
Отложенные налоговые активы	31	9,593	-
Предоплата по налогу на прибыль		-	133,501
Отложенные аквизиционные расходы	9	560,239	530,289
Страховая дебиторская задолженность	10	1,242,556	1,745,577
Займы, предоставленные прочим лицам	11	6,515	6,741
Активы перестрахования	16	971,419	904,071
Средства в других финансовых организациях	12	1,663,173	1,550,111
Финансовые активы, заложенные по соглашениям репо	19	4,016,980	3,825,577
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	1,515,204	2,387,268
Денежные средства и их эквиваленты	14	170,192	133,492
ИТОГО АКТИВОВ		11,944,496	13,053,089
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	15	2,536,260	2,536,260
Прочие резервы		(202,405)	498,965
Нераспределенная прибыль/(Накопленные убытки)		201,294	(249,550)
Итого собственного капитала		2,535,149	2,785,675
Обязательства			
Отложенное налоговое обязательство	31	-	191,340
Обязательства по налогу на прибыль		4,186	-
Обязательства по договорам страхования	16	3,832,542	3,666,246
Страховая кредиторская задолженность	17	659,684	756,099
Кредиты от банков	18	526,296	1,153,109
Кредиты по сделкам репо	19	3,711,145	3,698,671
Доходы будущих периодов	20	99,611	95,341
Полученные предоплаты по страхованию		426,913	463,100
Прочие обязательства	21	148,970	243,508
Итого обязательств		9,409,347	10,267,414
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		11,944,496	13,053,089

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 3 по 60 была подписана Исполнительным директором и Главным бухгалтером Компании 18.03.2015г.

Прилагаемые примечания на страницах с 8 по 60 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Левон Алтунян
 Исполнительный директор

Альвина Балбабян
 Главный бухгалтер



Отчет о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе

В тысячах армянских драм	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За период закончившийся 31 декабря 2013 года
Валовые страховые премии	22	7,247,048	7,608,469
Изменение в валовом резерве незаработанной премии	22	(135,079)	(179,354)
Валовый доход от страховых премий		7,111,969	7,429,115
Страховые премии переданные в перестрахование	22	(1,096,035)	(1,152,185)
Доля перестраховщиков в изменении в валовом резерве незаработанной премии	22	(17,796)	(26,932)
Заработанные премии переданные в перестрахование		(1,113,831)	(1,179,117)
Чистый доход от страховых премий		5,998,138	6,249,998
Перестраховочный комиссионный доход	23	170,666	164,611
Доход от суброгации		256,871	45,791
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		337,191	208,505
Инвестиционный доход	24	781,609	626,447
Прочие доходы		78,307	36,573
Итого доходов		7,622,782	7,331,925
Валовые страховые выплаты	25	(3,531,480)	(3,988,559)
Доля перестраховщика в валовых страховых выплатах	25	310,764	103,684
Чистые страховые выплаты		(3,220,716)	(3,884,875)
Аквизиционные расходы	26	(1,252,596)	(1,326,872)
Прочие комиссионные расходы		(2,607)	(5,777)
Финансовые расходы	27	(434,676)	(338,713)
Обесценение по кредитным потерям	28	(406,189)	(20,203)
Амортизационные начисления	6,7	(146,267)	(606,344)
Затраты на персонал	29	(830,670)	(957,057)
Прочие операционные и административные расходы	30	(738,604)	(659,713)
Чистые расходы от переоценки иностранной валюты активов и обязательств, не предназначенных для торговли		(1,747)	(1,782)
Расходы по операциям с иностранной валютой		(2,802)	(1,542)
Итого расходов		(7,036,874)	(7,802,878)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		585,908	(470,953)
Расход по налогу на прибыль	31	(135,064)	(77,225)
Прибыль/(убыток) за год		450,844	(548,178)
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии будут переклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
Чистая нереализованная прибыль/(убытки) от изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(539,521)	547,404
Чистая прибыль от продаж финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи		(337,191)	(208,505)
Налог на прибыль по статьям, которые впоследствии будут переклассифицированы в прибыль или убыток		175,342	(67,780)
Чистая прибыль/(убытки) от статей, которые впоследствии будут переклассифицированы в прибыль или убыток		(701,370)	271,119

В тысячах армянских драм

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За период закончившийся 31 декабря 2013 года
Статьи, которые впоследствии не будут переклассифицированы в прибыль или убыток			
Переоценка основных средств		-	22,054
Налог на прибыль относящийся к неклассифицированным статьям		-	(4,411)
Чистая прибыль от статей которые впоследствии не будут переклассифицированы в прибыль или убыток		-	17,643
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		(701,370)	288,762
Всего совокупный доход за год		(250,526)	(259,416)

Прилагаемые примечания на страницах с 8 по 60 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственном капитале

В тысячах армянских драм

	Акционерный капитал	Главный резерв	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль/ (Накопленные убытки)	Итого
Остаток на 1 января 2013г.	1,650,652	75,002	95,287	34,210	1,189,940	3,045,091
Увеличение акционерного капитала	885,608	-	-	-	(885,608)	-
Перенос в главный резерв	-	5,704	-	-	(5,704)	-
Операции с собственниками	885,608	5,704	-	-	(891,312)	-
Убытки за год	-	-	-	-	(548,178)	(548,178)
Прочий совокупный доход						
Переоценка основных средств	-	-	-	22,054	-	22,054
Чистая неререализованная прибыль от изменений в справедливой стоимости финансовых активов имеющихся в наличии для продажи	-	-	547,404	-	-	547,404
Реализация чистых прибылей от реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на чистую прибыль	-	-	(208,505)	-	-	(208,505)
Налог на прибыль по компонентам прочего совокупного дохода	-	-	(67,780)	(4,411)	-	(72,191)
Всего совокупный доход за год	-	-	271,119	17,643	(548,178)	(259,416)
Остаток на 31 декабря 2013 г.	2,536,260	80,706	366,406	51,853	(249,550)	2,785,675
Прибыль за год	-	-	-	-	450,844	450,844
Прочий совокупный доход						
Чистая неререализованный убыток от изменений в справедливой стоимости финансовых активов имеющихся в наличии для продажи	-	-	(539,521)	-	-	(539,521)
Реализация чистых прибылей от реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на чистую прибыль	-	-	(337,191)	-	-	(337,191)
Налог на прибыль по компонентам прочего совокупного дохода	-	-	175,342	-	-	175,342
Всего совокупный доход за год	-	-	(701,370)	-	450,844	(250,526)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	2,536,260	80,706	(334,964)	51,853	201,294	2,535,149

Прилагаемые примечания на страницах с 8 по 60 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

В тысячах армянских драм	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
Денежные средства от операционной деятельности		
Полученные страховые премии	6,800,405	6,283,940
Переданные перестраховые премии	(941,892)	(794,883)
Выплаченные убытки	(3,513,325)	(3,721,666)
Доля перестраховщиков в выплаченных убытках	154,887	69,506
Суммы, полученные от суброгации	109,555	30,187
Выплаты сотрудникам и от их имени	(851,845)	(852,010)
Выплаты поставщикам	(597,830)	(610,979)
Выплаты посредникам	(552,613)	(738,838)
Выплаченные налоги, за исключением налога на прибыль	(3,522)	(5,905)
Прочие выплаты	(228,163)	(333,113)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности, до налогообложения	375,657	(673,761)
Налог на прибыль выплаченный	(26,327)	(73,304)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности	349,330	(747,065)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
(Покупка)/продажа инвестиционных финансовых активов	713,577	(1,378,710)
Покупка основных средств и нематериальных активов	(75,018)	(419,454)
Погашение депозитов	9,564	215,569
Погашение займов	85,109	73,137
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	733,232	(1,509,458)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Привлечение/(возврат) кредитов	(1,049,015)	2,264,272
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	(1,049,015)	2,264,272
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	33,547	7,749
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	133,492	126,664
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	3,153	(921)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Прим. 14)	170,192	133,492

Прилагаемые примечания на страницах с 8 по 60 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Прилагаемые примечания к финансовой отчетности

1 Основная деятельность

Страховое ЗАО “ИНГО АРМЕНИЯ” (далее “Компания”) было учреждено 2 сентября 1997г. и является закрытым акционерным обществом, которое действует в соответствии с законодательством Республики Армения (далее РА). Компания была зарегистрирована 02.09.1997г. Центральным Банком (далее ЦБ) РА, и действует на основании лицензии номер N0014. 28.03.2008г. Компании была выдана другая лицензия, под номером N0005.

Компания главным образом вовлечена в общее страховое дело на территории Республики Армения. Компания в основном выдает страховые полисы по следующим видам страхования: страхование от несчастных случаев, медицинское страхование, автострахование, страхование грузов, страхование от пожаров и природных бедствий, страхование ответственности при использовании автотранспортного средства, страхование общей ответственности, страхования от финансовых убытков, страхование выезжающих за рубеж. Кроме того, Компания осуществляет страхование самолетов и водных транспортных средств, а так же страхование ответственности при использовании этих транспортных средств. С 2010г. Компания является членом Бюро обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств и с 2010г. выдает страховые полисы по данному виду.

Главный офис и 2 филиала Компании находятся в г. Ереване.

Юридический адрес Компании: Арапетутян 51, 53, помещения 47, 48, 50, 0010, г. Ереван, РА.

2 Условия осуществления бизнеса в Армении

В Армении до сих пор происходят политические и экономические преобразования. Как развивающаяся страна, в Армении отсутствует развитая деловая и регулятивная инфраструктура, которая обычно существует в более развитых странах со свободной рыночной экономикой. Помимо этого, экономические факторы продолжают ограничивать объем операций на финансовых рынках, и стоимость финансовых инструментов может не соответствовать объему операций. Основное препятствие для дальнейшего экономического развития является низкий уровень экономического и институционального развития параллельно с централизованной экономической базой.

Ухудшение экономического положения стран, сотрудничающих с РА, привело к снижению денежных переводов из-за рубежа, от которых в значительной степени зависит

экономика Армении. Дальнейшее снижение международных цен на продукцию горнодобывающей промышленности, неопределенности из-за возможности привлечения прямых капитальных вложений, инфляция, может привести к ухудшению экономической ситуации Армении и Компании. Тем не менее, пока эта неопределенность велика, руководство не может точно рассчитать, насколько они могут повлиять на балансовую стоимость активов и пассивов Компании.

Руководство Компании считает, что в нынешних условиях принимаются соответствующие меры в целях обеспечения экономической стабильности Компании.

3 Основы представления отчетности

3.1 Применяемые стандарты

Финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее “МСФО”), утвержденными и опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее “СМСФО”), а также интерпретациями, утвержденными Комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности (далее “КИМФО”).

3.2 Принципы оценки

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и активов, имеющихся в наличии для продажи, за исключением тех активов и обязательств для которых не существует достоверной оценки справедливой стоимости. Прочие финансовые активы и обязательства учитываются по амортизированной стоимости, а нефинансовые активы и обязательства учитываются по исторической стоимости, за исключением зданий, которые периодически переоцениваются по рыночной стоимости.

3.3 Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой Компании является валюта первичной экономической среды, в которой действует Компания. Функциональной валютой Компании и валютой отчетности Компании является Армянский Драм (далее “драм”), как валюта, отражающая экономическую сущность и основные события и обстоятельства, определяющие деятельность Компании. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе учетных записей Компании, с корректировками и реклассификациями, необходимыми для приведения их в соответствие с МСФО. Финансовая отчетность представлена в тысячах драм, который не конвертируется вне Армении.

3.4 Изменения в политике бухгалтерского учета

В текущем году Компания приняла все новые и пересмотренные стандарты и интерпретации опубликованные СМСФО и КИМФО, применимые к его деятельности и вступившие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014.

МСФО (IAS) 32 (Поправка) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Поправки к МСФО 32 указывают несоответствие при применении критерии МСФО 32 для взаимозачета финансовых активов и обязательств в следующих двух сферах:

- Значение “на текущий момент имеет законодательно установленное право осуществить зачет признанных сумм”: поправка поясняет, что право осуществления зачета необходимо для юридического закрепления права в ходе обычной деятельности, в случае невыполнения или в случае наступления банкротства

организации и всех взаимосвязанных сторон, и право должно применяться всеми сторонами.

- Так как было различие относительно интерпретации “одновременного расчета” в МСФО 32, Совет по Стандартам Бухгалтерского Учета классифицировал принципы чистого расчета и включил пример системы валового расчета с параметрами, которые соответствовали бы критериям МСФО 32 для чистого расчета.

Поправки были применены ретроспективно в соответствии с переходными положениями. Так как Компания в настоящее время не представляет какие-либо из своих финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, используя положения МСФО 32, данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность за любой из представленных периодов.

МСФО (IAS) 36 (Поправка) Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов

Эти поправки уточняют, что компания должна раскрыть возмещаемую стоимость актива (или единицу, генерирующую денежные средства), в случае признания убытка от обесценения или восстановления в течение периода. Кроме того, они представляют несколько новых требований к раскрытию информации, когда возмещаемая стоимость обесцененных активов основана на справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, включая:

- дополнительная информация об оценке справедливой стоимости, включая применимый уровень иерархии справедливой стоимости, а также описание каких-либо используемых методов оценки и ключевых предположений,
- использованные ставки дисконтирования, когда справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие измеряется с помощью техники текущей стоимости.

Поправки были применены ретроспективно в соответствии с переходными положениями.

3.5 Стандарты и интерпретации пока не применимые со стороны Компании

На день утверждения этой финансовой отчетности, были опубликованы ряд новых стандартов, поправок и интерпретаций к применяемым стандартам, которые пока не вступили в силу. Компания пока еще не приняла ни одну из поправок, интерпретаций или толкований.

Руководство предполагает, что все нижеуказанные публикации будут приняты в политике бухгалтерского учета в первый же период после вступления в силу публикаций.

Руководство предполагает, что эти поправки не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании и представлены ниже.

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты (2014)

ПМСФО недавно выпустил *МСФО 9 Финансовые инструменты (2014)*, который представляет завершение проекта по замене *МСФО 39 Финансовые инструменты: признание и оценка*. Новый стандарт вводит значительные изменения в требования МСФО 39 к классификации и оценке финансовых активов и вводит новую модель “ожидаемых кредитных потерь” при обесценении финансовых активов. МСФО 9 также предоставляет новое требование по применению учета хеджирования.

Руководство Компании должно оценить влияние МСФО 9 на данную финансовую отчетность. Новый стандарт вступает в силу в отчетном периоде начинающемся с 1 января 2018 года или после этой даты.

Следующие новые или пересмотренные стандарты не окажут существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

- *МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам»*
- *Учет приобретения долей участия в совместных операциях (поправки к МСФО (IFRS) 11).*
- *Разъяснение приемлемых методов амортизации (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38).*
- *Установленные планы выплаты: Взносы сотрудников (поправки к МСФО (IAS) 19).*
- *Годовые поправки МСФО 2010-2012гг.*
- *Годовые поправки МСФО 2011-2013гг.*

4 Принципы учетной политики

Ниже изложены основные принципы учетной политики Компании, использованные при составлении данной финансовой отчетности и последовательно применяемые в предыдущие годы.

4.1 Договоры страхования

Договорами страхования являются те договоры, в соответствии с которыми Компания принимает значительный страховой риск от другой стороны (страхователь), соглашаясь выплатить возмещение страхователю, если оговоренное неопределенное будущее событие (страховое событие) неблагоприятно воздействует на страхователя. Страховой риск является значительным, если, и только если, при наступлении страхового случая, страховщику придется производить значительные дополнительные выплаты при любом сценарии, кроме тех, которые не имеют коммерческого содержания (т.е. не оказывают заметного воздействия на экономику сделки). Вышеуказанные дополнительные выплаты касаются сумм, превышающих те, которые подлежали бы выплате при ненаступлении страхового события.

Договоры страхования могут также передавать финансовый риск. Финансовым является риск возможного будущего изменения определенной процентной ставки, цены финансового инструмента, цены товара, валютного курса, индекса цен или ставок, рейтинга или индекса рейтингов кредитоспособности и прочих переменных, при условии (в отношении нефинансовых переменных), что такая переменная не специфична для стороны по договору.

Если договор однажды был классифицирован как договор страхования, он должен оставаться таковым на весь оставшийся срок действия, даже если страховой риск значительно уменьшился в течение данного периода, кроме как в случае погашения и истечения всех прав и обязанностей.

Признание и оценка

Валовые страховые премии

Валовые страховые премии включают общие премии к получению за весь период страхования, предусмотренный договорами, вступившими в силу в течение отчетного периода и признаются на дату вступления полиса в силу.

Страховые премии включают также комиссии, подлежащие оплате посредникам, и не включают налоги и пошлины, взимаемые со страховых премий.

Резерв незаработанной премии

Незаработанные премии – это та часть страховых премий, принятых в течение года, которая относится к периодам риска после отчетного периода. Часть премий, которая приписывается к последующим периодам, откладывается как резерв незаработанной премии.

Страховые премии переданные в перестрахование

Страховые премии, переданные в перестрахование, включают все премии, подлежащие к оплате за весь период страхования, предусмотренный договорами, вступившими в силу в течение отчетного периода и признаются на дату вступления полиса в силу.

Незаработанные премии, переданные в перестрахование – это та часть страховых премий, принятых в течение года, которая относится к периодам риска после отчетного периода. Часть премий, которая приписывается к последующим периодам, откладывается как доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии.

Страховые выплаты

Страховые выплаты состоят из страховых выплат страхователям, изменения в оценке обязательств, вытекающих из договоров со страхователями и внутренних и внешних расходов по урегулированию убытков, за вычетом возвратов от суброгации. Страховые выплаты признаются при извещении.

Доля перестраховщиков в страховых выплатах

Перестраховочные выплаты признаются тогда, когда на основе условий соответствующего договора признаются связанные с ними страховые выплаты.

Перестраховочный комиссионный доход

Перестраховочные комиссии полученные или подлежащие получению, которые не требуют от Компании дальнейшего предоставления услуг, признаются как доходы на дату вступления в силу или пролонгации соответствующих полисов. Однако, когда есть вероятность, что от Компании может потребоваться предоставить дальнейшие услуги в течение срока действия полиса, комиссия полностью или частично откладывается и признается как доход в периоде предоставления услуг.

Аквизиционные расходы

Расходы, понесенные во время приобретения договоров общего страхования, признаются в прибылях или убытках в периоде их понесения. Аквизиционные расходы включают такие прямые затраты, как комиссии и плата за медицинские услуги. Часть аквизиционных расходов откладывается в последующие отчетные периоды для соответствия с откладыванием в последующие периоды части страховых премий, к которым относятся аквизиционные расходы. Откладывание аквизиционных расходов вычисляется, применяя долю незаработанной премии к страховым премиям.

Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования признаются тогда, когда договоры вступают в силу. Эти обязательства известны как резервы неоплаченных убытков, которые основаны на ожидаемой конечной стоимости всех произошедших, но неоплаченных на отчетную дату убытков, как заявленных так и незаявленных, вместе с относящимися к ним расходами по урегулированию убытков и за вычетом ожидаемой стоимости суброгации и прочих возмещений. В заявлении и урегулировании некоторых видов убытков могут быть задержки, поэтому их конечная стоимость не может быть достоверно оценена на отчетную дату. Обязательство оценивается на отчетную дату, используя ряд стандартных актуарных методов

по проецированию убытков, основанных на эмпирических данных и на конкретных допущениях, включая пределы неблагоприятного отклонения. Обязательство не дисконтировано на временную стоимость денег. Компанией не признано резервов для уравнивания или катастроф. Компания списывает страховое обязательство со своего баланса тогда, когда указанное договорное обязательство выполнено или аннулировано.

Резерв незаработанной премии представляет собой часть страховых премий, подлежащих к оплате посредникам, которые предположительно будут заработаны в последующие периоды.

Как правило, резерв высвобождается в течение срока действия договора и признается доходом от страховых премий.

На каждую отчетную дату Компания оценивает соответствие признанных им обязательств по страхованию, используя текущие оценки будущих потоков денежных средств в рамках своих страховых договоров. Если такая оценка показывает, что балансовая стоимость его обязательств по страхованию (за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных расходов) не соответствует предполагаемым будущим потокам денежных средств, то это отклонение подлежит признанию в прибылях и убытках в полном объеме.

Перестрахование

В ходе своей обычной деятельности Компания передает страховой риск по всем видам страхования. Активы перестрахования представляют собой суммы к получению от перестраховочных компаний.

Активы перестрахования тестируются на предмет обесценения на каждую отчетную дату или чаще, если в течение отчетного года выявляются признаки обесценения. Обесценение происходит в результате события, произошедшего после первоначального признания актива перестрахования, указывающее на объективные признаки того, что Компания возможно, не получит все суммы, причитающиеся ей по условиям договора, и если такое событие оказывает поддающееся достоверной оценке воздействие на суммы, которые Компания получит от перестраховщика. Обесценение признается в отчете о совокупном доходе.

Прибыли или убытки от приобретения перестрахования признаются в отчете о совокупном доходе немедленно, на дату приобретения и не амортизируются. Перестраховочные соглашения не освобождают Компанию от ее обязательств по отношению к страхователям. Обязательства перестрахования представляют суммы, подлежащие к оплате перестраховщикам. Данные суммы оцениваются в соответствии с договором перестрахования. Премии и страховые выплаты представлены на брутто основе как для переданного, так и для принятого перестрахования.

Активы и обязательства перестрахования списываются тогда, когда указанная в договоре обязанность выполнена или договор передан другой стороне.

Дебиторская и кредиторская задолженность по страховой деятельности

Учет дебиторской и кредиторской задолженности по страховой деятельности не отличается от учета финансовых инструментов, представленного в примечаниях 4.7, 4.8 и 4.9.

4.2 Отражение доходов и расходов

Критерии признания доходов и расходов не связанных с договорами страхования, представлены ниже:

Инвестиционный доход

Инвестиционный доход состоит из дивидендов, процентных доходов и изменения в амортизационной стоимости ценных бумаг и прочих сум, подлежащих получению.

Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе по мере накопления и вычисляется методом эффективной процентной ставки.

Выручка признается когда устанавливается право Компании на получение выплаты.

Прибыль или убыток от инвестиций

Чистая прибыль или убыток от инвестиций, отраженная в отчете о совокупном доходе, включает прибыль или убыток от финансовых активов и инвестиционного имущества. Прибыль или убыток от продаж инвестиций отражается как разница между чистой продажной и начальной или амортизированной стоимостью, и признается во время операции от продаж.

Чистые доходы от торговли

Результаты торговых операций включают в себя прибыли и убытки в отношении финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли и включают в себя все реализованные и нерализованные изменения в справедливой стоимости, процентные доходы и расходы, дивиденды и курсовые разницы в отношении финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли. Результаты торговых операций также включают в себя прибыли и убытки, возникающие по операциям с иностранной валютой.

Финансовые расходы

Выплаченные проценты признаются в отчете о совокупном доходе по мере накопления и вычисляются с использованием метода эффективной процентной ставки. Накопленные проценты включены в балансовую стоимость финансового обязательства, приносящего проценты.

4.3 Переоценка иностранной валюты

Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате пересчета финансовых активов, предназначенных для торговли, признаются в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе как чистые доходы от торговли. Прибыли и убытки, возникшие в результате пересчета финансовых активов, не предназначенных для торговли, признаются в отчете о прибылях и убытках как прочие операционные доходы или расходы. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действовавшему на отчетную дату.

В изменениях справедливой стоимости монетарных активов, выраженных в иностранной валюте и классифицированных как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи выделяются курсовые разницы, возникающие в результате изменения амортизированной стоимости финансовых активов, и прочие изменения амортизированной стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения амортизированной стоимости финансовых активов, признаются в отчете о совокупном доходе, а прочие изменения признаются непосредственно в капитале.

Немонетарные средства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по исторической стоимости, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Немонетарные средства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по справедливой стоимости, переводятся по курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие по немонетарным активам, таким как ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, отражаются как часть прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие по немонетарным активам, таким как ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включены в капитал в резерв переоценки финансовых активов, имеющих для продажи.

Разницы между контрактным курсом операции и средним курсом, действовавшим на дату операции, включается в доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой как чистые доходы от торговли.

Ниже приведены курсы, используемые Компанией для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте:

	31 декабря 2014г.	31 декабря 2013г.
драм/1 американский доллар	474.97	405.64
драм/1 евро	577.47	559.54

4.4 Налогообложение

Сумма налога на прибыль за отчетный период включает в себя сумму текущего налога за отчетный период и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе в полном объеме, за исключением сумм налога, относящихся к операциям, эффект от которых отражается непосредственно в собственном капитале, в таком случае налог на прибыль отражается в собственном капитале.

Текущий налог на прибыль за отчетный период рассчитывается, исходя из размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период, с учетом ставок налога на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также сумм обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды. В случае, если финансовая отчетность готова для издания еще до представления налоговых отчетов, прибыль и убытки, подлежащие налогообложению основываются на оценках. Налоговые власти могут более строго интерпретировать налоговое законодательство, а также рассматривать налоговые расчеты. В результате, налоговые органы могут обложить дополнительными налогами те операции, которые не были облажены прежде. В итоге, могут возникнуть существенные дополнительные налоги, штрафы и взыскания. Налоговая проверка может включать в себя три календарных года, сразу же предшествующему году проверки. При некоторых обстоятельствах, налоговая проверка может включать более длительные периоды.

Активы и обязательства по отложенному налогу отражаются с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и их стоимостью, используемой для целей расчета налогооблагаемой базы, за исключением тех случаев, когда отложенный налог возникает в результате начального признания гудвил либо актива или обязательства, возникшего от операции, не являющейся объединением предприятий, и который в момент совершения операции, не влияет ни на прибыль финансовой отчетности, ни на прибыль или убыток, определенной для налогообложения.

Активы по отложенному налогу отражаются в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, в счет которой могут быть использованы временные разницы. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства создаются в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, или совместные организации, кроме тех случаев когда момент исчезновения временных разниц может контролироваться Компанией и существует вероятность того, что эти временные разницы не исчезнут в обозримом будущем.

В Республике Армения существуют также прочие операционные налоги, применимые к деятельности Компании. Эти налоги включены в прочие операционные расходы в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе.

4.5 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и требования по отношению к финансовым организациям, которые за короткий срок могут быть конвертированы в наличные средства и которые не подвержены значительному риску изменения в стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

4.6 Средства в других финансовых организациях

В ходе своей обычной деятельности Компания вкладывает в банках депозиты различной срочности. Средства в финансовых организациях отражаются за вычетом резервов под обесценение.

4.7 Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства признаются на отчетную дату, если у Компании возникает контрактное обязательство в отношении этого инструмента. Купля и продажа финансовых активов и обязательств, имеющих регулярный характер приобретения, учитываются по дате расчета. Купля с выполнением на следующий день финансовых инструментов, которые в дальнейшем будут учитываться по справедливой стоимости, между датой сделки и датой расчета, учитываются так же как и приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства при первоначальной оценке учитываются по справедливой стоимости плюс, в случае инструментов не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, затраты по сделке, непосредственно связанные с финансовым инструментом.

Последующая оценка всех финансовых обязательств, за исключением обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток (включая обязательства предназначенные для торговли), учитывается по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки процента. Последующая оценка финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток учитывается по справедливой стоимости.

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям: дебиторская задолженность, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток; финансовые активы, удерживаемые до погашения и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Руководство Компании осуществляет классификацию финансовых инструментов в определенную категорию в момент первоначальной оценки, в зависимости от целей приобретения финансового инструмента. Последующая классификация финансовых активов, в случае возможности и по мере необходимости, пересматривается на каждую отчетную дату.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, признается по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. В дальнейшем дебиторской задолженности учитывается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность учитывается за вычетом резерва под обесценение.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя долговые и долевые инструменты, которыми Компания намеревается владеть в течении неопределенного времени и которые могут быть проданы в случае необходимости для обеспечения ликвидности либо изменения в процентных ставках, валютных курсах и цен долевых инструментов. Последующая оценка финансовых активов, имеющихся для продажи учитывается по справедливой стоимости, с отражением прибылей и убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, в отчете о прочем совокупном доходе, до прекращения признания финансовых активов либо до момента, когда финансовые активы считаются обесцененными, в случае чего накопленная прибыль или убыток, ранее отражаемый в отчете о прочем совокупном доходе, включается в отчете о совокупном доходе. Однако проценты, начисленные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о совокупном доходе. Дивиденды, полученные от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи отражаются в совокупном отчете о совокупном доходе, когда у Компании возникает право на получение выплаты.

Справедливая стоимость финансовых активов, активно торгуемых на финансовых рынках, определяется как котированная цена на покупку данного финансового актива на момент закрытия торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов для которых не существует активного рынка определяется путем применения других методик оценки. В состав этих методик входят использование результатов недавней продажи аналогичных инструментов несвязанным третьим сторонам, а также анализ дисконтированных денежных потоков. В противном случае, финансовые активы отражаются по стоимости за вычетом резерва под обесценение.

4.8 Обесценивание финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов или групп финансовых активов на предмет обесценения.

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными и убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе только в случае наличия объективных доказательств обесценения, в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков,

которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

В первую очередь Компания определяет наличие объективных признаков обесценения на индивидуальной основе для существенных финансовых активов, а затем на индивидуальной или совокупной основе для несущественных финансовых активов. После определения объективных признаков обесценения на индивидуальной основе, при отсутствии таких признаков, активы включаются в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска на предмет определения признаков обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на индивидуальной основе и по которым создается или был создан резерв под обесценение, не могут быть включены в вышеуказанные группы для оценки на совокупной основе.

При наличии объективных признаков обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка определяется как разница между балансовой стоимостью и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков (за исключением будущих нереализованных потерь), рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента (т.е. эффективной ставке рассчитанной при первоначальной оценке актива). Балансовая стоимость актива уменьшается с использованием резерва под обесценение. Убыток отражается в отчете о совокупном доходе.

Если в последующий период величина убытка уменьшается в результате событий, возникших после признания убытка, то ранее признанный убыток увеличивается посредством поправки резерва под обесценения. Если балансовая стоимость актива превышает величину поправки на дату поправки, какая-либо последующая поправка резерва под обесценения признается в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи

Если актив, имеющийся в наличии для продажи, обесценивается, то сумма составляющая разницу между стоимостью (за вычетом выплаты основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков ранее признанных в отчете о совокупном доходе, переносится из отчета о прочем совокупном доходе в отчет о совокупном доходе.

Восстановление убытка по долевым инструментам, имеющиеся в наличии для продажи, не учитываются в отчете о совокупном доходе, но признаются в отчете о совокупном доходе. Восстановление убытков по долговым инструментам восстанавливаются через отчет совокупном доходе, если увеличение в справедливой стоимости может быть объективно отнесено на счет событий, возникших после признания убытка в отчете о прибылях и убытках.

4.9 Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (либо часть финансового актива, либо часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться когда:

- Истекает срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу;
- Компания передала договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу, или сохранила за собой договорные права на получение потоков денежных средств, но при этом приняла на себя договорное обязательство выплатить без

существенного замедления эти денежные средства третьей стороне по соглашению передачи; и

- Компания либо (а) передала значительную часть всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, либо (б) не передала и не сохранила за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, однако передала контроль над финансовым активом.

Если Компания передал свои права на получение потоков денежных средств по финансовому активу и не передал и не сохранил за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, и не передал контроль над активом, то актив учитывается соразмерно дальнейшему участию Компании в финансовом активе. Когда продолжающееся участие принимает форму гарантийного обеспечения переданного актива, то степень такого участия организации определяется как наименьшая из двух величин: (i) суммы актива и (ii) максимальной суммы возмещения, которая может быть истребована с Компании.

Когда продолжающееся участие организации принимает форму выписанного или купленного опциона (или и того, и другого) на переданный актив, степень такого участия Компании определяется суммой, на которую Компания может совершить обратную покупку переданного актива. Однако, в случае с выписанным опционом на актив (включая опцион с расчетами в денежных средствах или аналогичными условиями), оцененный по справедливой стоимости, степень продолжающегося участия организации ограничивается наименьшей из двух величин: справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается с баланса когда оно погашено, аннулировано или срок его действия истек.

Если существующее обязательство обменивается на другое обязательство от того же кредитора на существенно отличных условиях, либо когда происходит существенное изменение условий существующего финансового обязательства, такой обмен либо изменение условий учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Разность между балансовой стоимостью финансового обязательства погашенного или переданного другой стороне, и выплаченным возмещением, отражается в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе.

4.10 Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи)

Сделки продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа (“репо”) рассматриваются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и, если у получающей ценные бумаги стороны имеется право по договору или принятому соглашению продать или перезаложить данные ценные бумаги, то ценные бумаги реклассифицируются в категорию ценных бумаг, заложенных по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа и отражаются в отчете о финансовом положении отдельной строкой. Соответствующее обязательство отражается в средствах финансовых организаций или клиентов.

Ценные бумаги, купленные с обязательством их обратной продажи (“обратные репо”) отражаются соответственно как средства в других финансовых организациях или кредиты и авансы клиентам, и не отражаются в балансе.

Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки “репо” по методу эффективной ставки процента.

4.11 Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации, за исключением здания Компании, которая отражена по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации. Если возмещаемая стоимость ниже балансовой стоимости, по обстоятельствам природа которых не может считаться временной, то актив уменьшается до возмещаемой стоимости.

Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение срока полезного использования активов. Компания применяет следующие ставки амортизации:

	Срок годности (в годах)	Ставка (%)
Здания	50	2
Компьютеры и средства связи	5	20
Транспортные средства	5	20
Прочие основные средства	5	20

Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе в момент их совершения. Затраты по улучшению актива отражаются в составе актива, когда они выполняются и когда удовлетворены критерии признания. Данные затраты амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: оставшегося периода аренды и оставшегося полезного срока соответствующего актива.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются путем сравнения суммы полученных средств с балансовой стоимостью и включаются в операционную прибыль.

Частота переоценки зависит от изменений справедливой стоимости переоцененных активов. В случае значительных отклонений между справедливой стоимостью переоцененных активов и их балансовой стоимостью, проводится дополнительная переоценка. Переоценка проводится для всего класса основных средств.

Увеличение стоимости в результате переоценки учитывается напрямую в отчете о совокупном доходе, в резерве переоценки основных средств, за исключением случаев, когда оно возмещает предыдущее уменьшение стоимости по данному активу, возникшее в результате переоценки и признанное в отчете о совокупном доходе, в этом случае увеличение также признается в отчете о совокупном доходе. Уменьшение стоимости в результате переоценки признается в отчете о совокупном доходе за исключением случаев, когда оно возмещает предыдущее увеличение в результате переоценки, признанное в отчете о прочем совокупном доходе.

При продаже переоцененных активов, соответствующие им суммы, включенные в резерв переоценки основных средств, переносятся на нераспределенную прибыль.

4.12 Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся лицензии, доверенности, программы компьютерного обеспечения и нематериального актива по приобретению страхового портфеля.

Отдельно приобретенные нематериальные активы первоначально учитываются по стоимости. Впоследствии, нематериальные активы учитываются по стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы делятся на активы с определенным сроком полезного действия и активы срок полезного действия которых неопределен.

Нематериальные активы с определенным сроком полезного действия амортизируются по прямолинейному методу в течение срока их полезного действия 10 лет и проверяются на обесценение. Сроки полезного действия и методы амортизации нематериальных активов с определенным сроком действия пересматриваются по крайней мере один раз в конце каждого финансового года. Расходы, связанные с поддержкой компьютерного программного обеспечения, отражаются как расходы по мере их возникновения.

Согласно требованиям МСФО 4 *Договоры страхования*, для приобретенного страхового портфеля Компания использовала способ представления данных, который разделяет справедливую стоимость приобретенных договоров на два компонента:

- (i) обязательство, оцениваемое в соответствии с политикой страховщика в отношении договоров, по которым он является обязанной стороной; и
- (ii) нематериальный актив, представляющий разницу между (i) справедливой стоимостью приобретенных прав требования и принятых обязательств по договорам и (ii) суммой, упомянутой в п. (i).

4.13 Финансовый лизинг и операционная аренда

Аренда – Компания в роли арендатора

Если при аренде активов, не происходит существенной передачи всех рисков и выгод, сопутствующих владению, то аренда классифицируется как операционная аренда. Арендные платежи по операционной аренде отражаются как расходы в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе по прямолинейному методу на протяжении срока аренды и включаются в операционные расходы.

4.14 Заемные средства

К заемным средствам относятся кредиты, полученные от финансовых организаций, которые первоначально оцениваются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом непосредственных затрат. Впоследствии заемные средства признаются по амортизированной стоимости, с применением способа эффективной ставки процента. Доходы и убытки отражаются в отчете о совокупном доходе, когда заемные средства перестают признаваться, а также посредством процесса амортизации.

Заемные средства, связанные непосредственно с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, включаются в стоимости этих активов, согласно требованиям МСФО 23 *Затраты по займам*.

4.15 Гранты

Гранты, относящиеся к активам, включены в прочие обязательства и отражаются в отчете о прибылях и убытках по прямолинейному способу на протяжении всего срока полезного действия соответствующих активов.

4.16 Оценочные обязательства

Оценочные обязательства создаются, если у Компании в результате произошедшего события возникает юридическое или иное безотзывное обязательство, и при этом существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических ресурсов для исполнения данного обязательства, и сумма этого обязательства может быть надежно оценена.

4.17 Капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции, не подлежащие погашению, классифицируются как собственный капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением акций, выпущенных при объединении организаций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров. Превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как эмиссионных доход.

Дивиденды

Дивиденды, отражаются как обязательства и вычитаются из собственного капитал на отчетную дату, только в том случае, если они были утверждены до или на отчетную дату. Дивиденды, объявленные до отчетной даты или объявленные и утвержденные после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, раскрываются.

Нераспределенная прибыль

Включает нераспределенную прибыль текущего и предыдущих периодов.

Переоценка стоимости основных средств

Переоценка стоимости основных средств используется для отражения увеличений справедливой стоимости зданий и уменьшений до такой степени, что это снижение компенсирует прирост стоимости того же актива, ранее признанного в составе капитала.

Резерв по переоценке имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг

Этот резерв отражает изменения справедливой стоимости в инвестициях имеющихся в наличии для продажи.

4.18 Взаимозачеты

Финансовые активы и обязательства, а также доходы и расходы, взаимозачитываются, и в финансовых отчетах отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

Доходы и расходы отражаются на основе чистой стоимости, только когда это разрешено в соответствии с МСФО, или для прибылей и убытков, связанных с группой аналогичных операций, таких как в торговой деятельности Компании.

5 Критические допущения и оценочные значения

Подготовка финансовой отчетности согласно МСФО требует от руководства применения суждений, допущений и оценок, которые влияют на применение учетной политики и на отражение в финансовой отчетности сумм активов и обязательств, доходов и расходов. Оценочные значения и связанные с ними допущения, основывающиеся на историческом опыте и других факторах, считающихся обоснованными в данных обстоятельствах, служат основой для принятия решений об определении балансовой стоимости активов и обязательств, стоимость которых не может быть определена из других надежных источников.

Несмотря на то, что оценочные значения основываются на наиболее полном понимании руководством текущей ситуации, реальные результаты в конечном итоге могут отличаться от принятых оценок.

Самые существенные сферы применения суждений и оценок в финансовой отчетности приведены ниже:

Обязательства по договорам страхования

Оценки для договоров страхования должны производиться как для ожидаемой конечной стоимости всех заявленных на отчетную дату убытков, так и для ожидаемой конечной стоимости произошедших, но незаявленных на отчетную дату убытков. Может потребоваться некоторое время до того, как конечная стоимость убытков может быть достоверно оценена, а для некоторых типов полисов, произошедшие, но незаявленные убытки составляют основную часть балансовых обязательств.

Основным допущением, лежащим в основе этих оценок, является то, что развитие убытков прошлых лет, заявленных на отчетную дату, может использоваться для проектирования будущего развития убытков и, следовательно, конечной стоимости убытков. Как таковые, эти методы экстраполируют развитие выплаченных и понесенных убытков, средних расходов на убыток и количества убытков, основываясь на наблюдаемом развитии прошлых лет и коэффициентах ожидаемых потерь. Историческое развитие убытков в основном анализируется по годам происшествий, но можно провести анализ по географическим зонам, а также по значимым направлениям деятельности и типам убытков. Основная сложность состоит в том, что рынок страхования Армении является относительно новым и нестабильным и почти невозможно делать какие-либо предположения, основанные на исторических данных.

Компания оценивает свои заявленные убытки в каждом конкретном случае.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Компания на каждую отчетную дату оценивает проблематичную дебиторскую задолженность на предмет обесценения. В частности, руководство Компании использует суждения для оценки величины и времени будущих денежных средств для определения величины убытка. Данные оценки основываются на суждениях о ряде факторов и реальные результаты могут отличаться, вследствие чего возникают дальнейшие изменения в резерве под обесценение.

В дополнение к обесценению на индивидуальной основе для существенных активов, Компания также определяет обесценение на совокупной основе для определения риска который, хотя и не определен специфично, превышает уровень риска, существовавшего на данный момент. Это отражает такие факторы как ухудшение риска страны, отрасли, устаревание технологий, а также структурную слабость или ухудшение денежных потоков.

Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты Компании включают в себя долговые инструменты, выпущенные правительством РА. При первоначальной оценке Компания определяет финансовые активы, предназначенные для торговли, с отражением изменений в справедливой стоимости в прочем совокупном доходе.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Компания вступает в операции со связанными сторонами. В случаях отсутствия активного рынка для таких операций, руководство применяет суждения

для определения того, были ли операции проведены по рыночным или же льготным ценам. Эти суждения основываются на схожих операциях с клиентами, которые не являются связанными сторонами, а также на анализе эффективных процентных ставок.

Налогообложение

Армянское законодательство подвержено различным интерпретациям. Смотри примечание 32.

6 Основные средства

В тысячах армянских драм

	Земля	Здания	Компьютеры и средства связи	Транспорт ные средства	Офисное оборудов ание	Прочие основные средства	Итого
ПЕРЕОЦЕНЕННАЯ СТОИМОСТЬ							
Переоцененная стоимость на 1 января 2013г.	-	836,937	170,123	56,232	144,495	13,767	1,221,554
Переоценка		22,054	-	-	-	-	22,054
Поправка обесценения в результате переоценки		(14,575)	-	-	-	-	(14,575)
Поступления	8,030	239,284	138,771	61,089	53,796	3,345	504,315
Выбытия	-	-	(892)	(9,925)	(5,444)	(4,326)	(20,587)
На 31 декабря 2013г.	8,030	1,083,700	308,002	107,396	192,847	12,786	1,712,761
Поступления	2,000	21,953	12,680	1,530	19,939	-	58,102
Выбытия	-	-	-	-	-	(1,046)	(1,046)
На 31 декабря 2014г.	10,030	1,105,653	320,682	108,926	212,786	11,740	1,769,817
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ							
На 1 января 2013г.	-	3,210	75,024	28,119	54,041	1,245	161,639
Амортизационные отчисления	-	11,365	42,280	14,834	37,204	881	106,564
Поправка обесценения в результате переоценки	-	(14,575)	-	-	-	-	(14,575)
Выбытия	-	-	(871)	(6,580)	(4,071)	(563)	(12,085)
На 31 декабря 2013г.	-	-	116,433	36,373	87,174	1,563	241,543
Амортизационные отчисления	-	22,076	48,776	19,049	33,492	996	124,389
Выбытия	-	-	-	-	-	(104)	(104)
На 31 декабря 2014г.	-	22,076	165,209	55,422	120,666	2,455	365,828
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ							
На 31 декабря 2014г.	10,030	1,083,577	155,473	53,504	92,120	9,285	1,403,989
На 31 декабря 2013г.	8,030	1,083,700	191,569	71,023	105,673	11,223	1,471,218
На 1 января 2013г.	-	833,727	95,099	28,113	90,454	12,522	1,059,915

Переоценка активов

Здание офиса, принадлежащее Компании, в последний раз было переоценено независимой фирмой ООО “Ар Ви Эм” 21 декабря 2013 года, с использованием комбинации сравнительного, расходного и доходного методов, в результате чего возникла прибыль от переоценки суммой в 22,054 тысяч драм, и уменьшение стоимости от переоценки суммой в 298 тысяч драм, которая была признана в отчете о прибылях или убытках и о прочем

совокупном доходе. В своей оценке справедливой стоимости здания руководство основывается на результатах оценки независимой фирмы.

В случае если здания были бы отражены по исторической стоимости за вычетом амортизации, то балансовая стоимость, составила бы 1,018,025 тысяч драм на 31 декабря 2014 года (2013: 981,856 тысяч драм).

Руководство полагает, что на 31 декабря 2014 года рыночная стоимость зданий не отличается значительным образом от их переоцененной стоимости.

Полностью амортизированные активы

На 31 декабря 2014 года сумма первоначальной стоимости полностью амортизированных активов, включенных в состав основных средств, составляет 91,820 тысяч драм (2013: 91,785 тысяч драм).

Ограничения на основные средства

На 31 декабря 2014 года здание Компании стоимостью в 1,003,510 тысяч драм находилось в залоге по займам Компании (2013г. 1,002,000 тысяч драм) (см. прим. 18).

7 Нематериальные активы

В тысячах армянских драм

	Лицензии и доверенности	Компьютерные программы	Прочие нематериальные активы	Итого
СТОИМОСТЬ				
На 1 января 2013 г.	-	71,354	648,145	719,499
Поступления	23,018	12,671	2,019	37,708
На 31 декабря 2013 г.	23,018	84,025	650,164	757,207
Поступления	28,918	8,240	3,455	40,613
На 31 декабря 2014 г.	51,936	92,265	653,619	797,820
АМОРТИЗАЦИЯ				
На 1 января 2013 г.	-	7,205	175,297	182,502
Амортизационные отчисления	17,860	8,954	472,966	499,780
На 31 декабря 2013 г.	17,860	16,159	648,263	682,282
Амортизационные отчисления	9,927	10,444	1,507	21,878
На 31 декабря 2014 г.	27,787	26,603	649,770	704,160
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ				
На 31 декабря 2014 г.	24,149	65,662	3,849	93,660
На 31 декабря 2013г.	5,158	67,866	1,901	74,925
На 1 января 2013 г.	-	64,149	472,848	536,997

На 31 декабря 2014 года у Компании не имеются в наличии нематериальные активы, заложенные в качестве обеспечения обязательств Компании или ограниченные прочим образом.

В 2012 году Компания приобрела страховой портфель СЗАО “Каскад Иншуранс”, в результате чего Компания признала нематериальный актив в отчете о финансовом положении, который представляет из себя положительную разницу между справедливой стоимостью актива, приобретенной Компанией и уплаченным возмещением.

В поступлениях лицензий и доверенностей включены лицензии начальной стоимостью в 17,509 тысяч драм, которые были получены от акционера в виде гранта. По данным лицензиям амортизационные расходы составили 4,377 тысяч драм (2013: 13,132 тысяч драм). Компания признала доход от грантов в том же размере за вычетом грантов, относящихся к активам, которые были признаны в обязательствах (см. прим. 21).

8 Прочие активы

В тысячах армянских драм	2014	2013
Предоплата и прочие дебиторы	285,859	285,438
Резерв по сомнительным дебиторским задолженностям	(1,620)	(2,067)
	284,239	283,371
Предоплаченные налоги и пошлины		150
Расчеты с персоналом	248	88
Бланки	4,285	3,757
Прочее	2,204	2,953
Итого прочих активов	290,976	290,319

Информация о движении резервов под обесценение прочих активов представлена следующим образом:

В тысячах армянских драм	Итого
1 января 2013г.	1,055
Расход за год	1,841
Списание активов	(966)
Восстановление	137
31 декабря 2013г.	2,067
Расход за год	13,232
Списание активов	(17,126)
Восстановление	3,447
31 декабря 2014г.	1,620

9 Отложенные аквизиционные расходы

Следующая таблица представляет информацию о движении отложенных аквизиционных расходов на данный период.

В тысячах армянских драм	Итого
1 января 2013г.	531,039
Отложенные аквизиционные расходы	1,326,122
Признание расхода (Примечание 26)	(1,326,872)
31 декабря 2013г.	530,289
Отложенные аквизиционные расходы	1,282,546
Признание расхода (Примечание 26)	(1,252,596)
31 декабря 2014г.	560,239

10 Страховая дебиторская задолженность

В тысячах армянских драм	2014	2013
Счета к получению от страхователей	897,704	938,066
Счета к получению перестраховщиков	63,297	20,825
Счета к получению от посредников	397,880	756,419
Суброгацией	157,957	23,198
Прочая страховая дебиторская задолженность	-	45,240
Вычет резерва под обесценение	(274,282)	(38,171)
Итого страховой дебиторской задолженности	1,242,556	1,745,577

Информация о движении резервов под обесценение страховой дебиторской задолженности в течение года представлена следующим образом:

В тысячах армянских драм	Итого
1 января 2013г.	33,954
Расход за год	16,581
Списание активов	(17,378)
Восстановление	5,014
31 декабря 2013г.	38,171
Расход за год	392,228
Списание активов	(177,044)
Восстановление	20,927
31 декабря 2014г.	274,282

11 Займы, предоставленные прочим лицам

В тысячах армянских драм	2014	2013
Займы физическим лицам	1,175	5,512
Займы юридическим лицам	5,400	3,010
Резерв по обесценению	(60)	(1,781)
Итого займы, предоставленные прочим лицам	6,515	6,741

Информация о движении резервов под обесценение займов предоставленные прочим лицам представлена следующим образом:

В тысячах армянских драм	Итого
1 января 2013г.	-
Расход за год	1,781
31 декабря 2013г.	1,781
Расход за год	729
Списание	(2,450)
31 декабря 2014г.	60

12 Средства в других финансовых организациях

В тысячах армянских драм	2014	2013
Депозиты в банках	1,562,762	1,377,573
Заемы финансовым организациям	100,411	172,538
Итого средств в других финансовых организациях	1,663,173	1,550,111

На 31 декабря 2014 года депозиты в других финансовых организациях суммой в 1,124,256 тысяч драм (72%) находились в 5 банках (2013: 1,158,048 тысяч драм (84%) в 5 банках).

На 31 декабря 2014 года Компания имеет депозиты, заложенные по заемным средствам и полученным гарантиям в сумме 6,000 тысяч драм (2013: ничего):

13 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В тысячах армянских драм	2014	2013
Некотируемые инструменты		
Ценные бумаги, выпущенные министерством финансов РА	1,351,044	2,202,680
Корпоративные облигации	164,160	184,588
Итого финансовых активов	1,515,204	2,387,268

Все долговые инструменты имеют фиксированную процентную ставку.

Справедливая стоимость некотируемых долговых инструментов, имеющих в наличии для продажи, измеряются при помощи оценочной методик, которая основана на доступных рыночных данных.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, по эффективному сроку погашения и процентным ставкам составляют:

В тысячах армянских драм	2014		2013	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Ценные бумаги, выпущенные министерством финансов РА	9.19-14.36	2016-2032	8.13-10.85	2014-2028
Корпоративные облигации	13.1	2016	10.1-13	2013-2014

Долговые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, справедливой стоимостью в 4,016,977 тысяч драм (2013: 3,825,577 тысяч драм) были заложены третьим сторонам по соглашениям репо на период, не превышающий шесть месяцев. Данные инструменты были переклассифицированы как финансовые активы, заложенные по соглашениям репо, отражающихся отдельной строкой в бухгалтерском балансе (Прим. 19).

В 2013г. корпоративные облигации с номинальной стоимостью в 160,000 тысяч драм заложены по кредитам, полученным от банков (примечание 18).

14 Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах армянских драм	2014	2013
Наличные средства	4,334	4,259
Банковские счета	165,858	129,233
Итого денежных средств и их эквивалентов	170,192	133,492

На 31 декабря 2014 и 2013гг. банковские счета суммой в 135,525 тысяч драм (82%) находились в 5 банках (2013: 101,886 тысяч драм (79%) в 5 банках).

15 Собственный капитал

На 31 декабря 2014 зарегистрированный и полностью оплаченный капитал Компании составляет 2,536,260 тысяч драм. Согласно уставу Компании, акционерный капитал состоит из 4,124 обыкновенных акций. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 615,000 драм за акцию.

Участие в акционерном капитале на 31 декабря 2014 и 2013 года выглядит следующим образом:

В тысячах армянских драм	2014		2013	
	Оплачен ный капитал	% общего оплачен ного капитала	Оплачен ный капитал	% общего оплачен ного капитала
Левон Алтунян	634,065	25	634,065	25
ЗАО “Инвест-Полис”	1,902,195	75	1,902,195	75
	2,536,260	100	2,536,260	100

На 31 декабря 2014 года Компания не владеет ни одной из своих собственных акций.

Владельцы обыкновенных акций имеют право получать дивиденды, по их утверждению, и право одного голоса за акцию на ежегодном и общем собраниях Компании.

Резервы Компании, подлежащие распределению акционерам, представлены нераспределенной прибылью, определенной в соответствии с законодательством РА. Нераспределенные резервы представлены Главным резервом, который создан в соответствии с законодательством РА, в отношении общих финансовых рисков, включая потенциальные убытки и прочие непредвиденные риски и расходы. Резерв был создан в соответствии с уставом Компании, который обуславливает создание резерва для этих целей размером не меньше 15% акционерного капитала.

16 Обязательства по договорам страхования

В тысячах армянских драм	2014			2013		
	Обязательства по договорам страхования	Активы перестрахования	Чистые обязательства	Обязательства по договорам страхования	Активы перестрахования	Чистые обязательства
Незаработанные премии	3,124,369	(810,162)	2,314,207	2,989,290	(827,958)	2,161,332
Произошедшие, но незаявленные убытки	254,747	(46,343)	208,404	239,630	(19,997)	219,633
Заявленные убытки	453,426	(114,914)	338,512	437,326	(56,116)	381,210
На 31 декабря	3,832,542	(971,419)	2,861,123	3,666,246	(904,071)	2,762,175

Нижеследующие таблицы показывают изменения обязательств по договорам страхования и соответствующих активов перестрахования в течение периода:

Незаработанные премии

В тысячах армянских драм

	Обязательства по договорам страхования	Активы перестрахования	Чистые обязательства
На 1 января, 2013г.	2,809,936	(854,890)	1,955,046
Страховые премии в течение периода	7,608,469	(1,152,185)	6,456,284
Премии, заработанные в течение периода	(7,429,115)	1,179,117	(6,249,998)
На 31 декабря, 2013г.	2,989,290	(827,958)	2,161,332
Страховые премии в течение периода	7,247,048	(1,096,035)	6,151,013
Премии, заработанные в течение периода	(7,111,969)	1,113,831	(5,998,138)
На 31 декабря, 2014г.	3,124,369	(810,162)	2,314,207

Резерв убытков

В тысячах армянских драм

	Обязательства по договорам страхования	Активы перестрахования	Чистые обязательства
Произошедшие, но незаявленные убытки	205,009	(12,937)	192,072
Заявленные убытки	307,598	(72,383)	235,215
На 1 января, 2013г.	512,607	(85,320)	427,287
Общее изменение резервов на произошедшие, но незаявленные убытки и заявленные убытки	3,988,559	(103,684)	3,884,875
Страховые выплаты	(3,824,210)	112,891	(3,711,319)
На 31 декабря, 2013г.	676,956	(76,113)	600,843
Произошедшие, но незаявленные убытки	239,630	(19,997)	219,633
Заявленные убытки	437,326	(56,116)	381,210
На 31 декабря, 2013г.	676,956	(76,113)	600,843
Общее изменение резервов на произошедшие, но незаявленные убытки и заявленные убытки	3,531,480	(310,764)	3,220,716
Страховые выплаты	(3,500,263)	225,620	(3,274,643)
На 31 декабря, 2014г.	708,173	(161,257)	546,916
Произошедшие, но незаявленные убытки	254,747	(46,343)	208,404
Заявленные убытки	453,426	(114,914)	338,512
На 31 декабря, 2014г.	708,173	(161,257)	546,916

17 Страховая кредиторская задолженность

В тысячах армянских драм

	2014	2013
Счета к уплате страхователям	18,867	15,333
Счета к уплате перестраховщикам	521,398	578,082
Счета к уплате страхователям агентам, брокерам и посредникам	119,419	162,684
Итого страховая кредиторская задолженность	659,684	756,099

18 Кредиты от банков

В тысячах армянских драм

	2014	2013
Кредиты от банков	526,296	1,153,109
Итого кредиты от банков	526,296	1,153,109

Полученные кредиты от банков имеют плавающую процентную ставку, которая рассчитывается по расчетной процентной ставке, рассчитываемой банком партнером, плюс 2.2% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2014г. залогом полученных кредитов является площадь головного офиса Компании (см. прим. 6, 13) (2013г. площадь головного офиса, оборот банковских счетов, корпоративные облигации).

В течение отчетного периода у Компании не было случаев невыполнения обязательств по выплате основной суммы долга, процентов либо других нарушений (2013: также).

19 Финансовые активы, заложенные по соглашениям репо

В тысячах армянских драм	Актив		Обязательство	
	2014	2013	2014	2013
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (прим. 13)	4,016,980	3,825,577	3,711,145	3,698,671
	<u>4,016,980</u>	<u>3,825,577</u>	<u>3,711,145</u>	<u>3,698,671</u>

20 Доходы будущих периодов

Доходы будущих периодов представляют собой отложенные перестраховочные комиссии. Информация о движении данных доходов выглядит следующим образом:

В тысячах армянских драм	Итого
На 1 января, 2013г.	84,561
Отложенные перестраховочные комиссии	175,391
Признание дохода (прим. 23)	(164,611)
31 декабря 2013г.	95,341
Отложенные перестраховочные комиссии	174,936
Признание дохода (прим. 23)	(170,666)
31 декабря 2014г.	<u>99,611</u>

21 Прочие обязательства

В тысячах армянских драм	2014	2013
Счета к уплате	20,855	42,360
Счета к уплате Бюро автостраховщиков	14,207	28,171
Задолженность персоналу	71,029	77,375
Прочие счета к уплате	13,949	19,515
Итого финансовые обязательства	<u>120,040</u>	<u>167,421</u>
Обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль	28,930	71,710
Гранты, относящие к активам	-	4,377
Итого прочих обязательств	<u>148,970</u>	<u>243,508</u>

Гранты, относящие к активам

В тысячах армянских драм	2014	2013
Остаток на 1 января	4,377	-
Увеличение	-	17,509
Признание дохода	(4,377)	(13,132)
Остаток на 31 декабря	-	4,377

22 Страховые премии

В тысячах армянских драм	2014						
	Валовые страховые премии	Изменение в валовом резерве незаработанной премии	Валовый доход от страховых премий	Страховые премии переданные в перестрахование	Доля перестраховщика в изменении в валовом резерве незаработанной премии	Заработанные премии переданные в перестрахование	Чистый доход от страховых премий
Страхование от несчастных случаев	194,794	3,607	198,401	(11,526)	(4,118)	(15,644)	182,757
Медицинское страхование	1,325,822	223,600	1,549,422	-	-	-	1,549,422
Автострахование	528,999	(56,413)	472,586	(106,712)	1,709	(105,003)	367,583
Страхование воздушных транспортных средств	29,911	(3,590)	26,321	(19,289)	1,826	(17,463)	8,858
Страхование грузов	105,701	41,957	147,658	(72,505)	(23,267)	(95,772)	51,886
Страхование от пожаров, природных бедствий и прочего вреда	943,618	23,947	967,565	(639,270)	(14,474)	(653,744)	313,821
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	23,871	(2,691)	21,180	(6,807)	(1,585)	(8,392)	12,788
Страхование ответственности при использовании самолетов (в том числе грузовых)	18,557	(913)	17,644	(14,098)	430	(13,668)	3,976
Страхование общей ответственности	174,324	(19,246)	155,078	(116,133)	13,584	(102,549)	52,529
Предоставление гарантии	-	94	94	-	-	-	94
Страхование от финансовых убытков	67,736	(8,010)	59,726	(63,520)	8,327	(55,193)	4,533
Страхование выезжающих за рубеж	215,890	(5,203)	210,687	(46,175)	(228)	(46,403)	164,284
Обязательное страхование ответственности при использовании сухопутного автотранспортного средства	3,617,825	(332,218)	3,285,607	-	-	-	3,285,607
На 31 декабря	7,247,048	(135,079)	7,111,969	(1,096,035)	(17,796)	(1,113,831)	5,998,138

В тысячах армянских драм

2013

	Валовые страховые премии	Изменение в валовом резерве незаработан- ной премии	Валовый доход от страховых премий	Страховые премии переданные в перестрахова- ние	Доля перестраховщ- ика в изменении в валовом резерве незаработан- ной премии	Заработан- ные премии переданные в перестрахо- вание	Чистый доход от страховых премий
Страхование от несчастных случаев	184,526	(4,140)	180,386	(21,560)	1,646	(19,914)	160,472
Медицинское страхование	2,123,393	218,299	2,341,692	-	-	-	2,341,692
Автострахование	409,205	19,657	428,862	(93,250)	6,279	(86,971)	341,891
Страхование воздушных транспортных средств	38,000	(2,276)	35,724	(25,012)	1,436	(23,576)	12,148
Страхование грузов	184,176	(3,320)	180,856	(116,548)	1,843	(114,705)	66,151
Страхование от пожаров, природных бедствий и прочего вреда	963,635	7,352	970,987	(696,634)	(49,809)	(746,443)	224,544
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	16,615	186	16,801	(11,410)	290	(11,120)	5,681
Страхование ответственности при использовании самолетов (в том числе грузовых)	14,800	(1,313)	13,487	(8,494)	775	(7,719)	5,768
Страхование общей ответственности	135,797	9,398	145,195	(91,925)	(8,728)	(100,653)	44,542
Предоставление гарантии	-	163	163	-	-	-	163
Страхование от финансовых убытков	52,444	(8,885)	43,559	(48,082)	7,577	(40,505)	3,054
Страхование выезжающих за рубеж	197,823	(12,313)	185,510	(39,270)	11,759	(27,511)	157,999
Обязательное страхование ответственности при использовании сухопутного автотранспортного средства	3,288,055	(402,162)	2,885,893	-	-	-	2,885,893
На 31 декабря	7,608,469	(179,354)	7,429,115	(1,152,185)	(26,932)	(1,179,117)	6,249,998

23 Перестраховочный комиссионный чистый доход

В тысячах армянских драм	2014			2013		
	Перестраховочные комиссии	Возврат перестраховочных комиссий от прекращения договоров	Чистые перестраховочные комиссии	Перестраховочные комиссии	Возврат перестраховочных комиссий от прекращения договоров	Чистые перестраховочные комиссии
Страхование от несчастных случаев	2,502	(20)	2,482	3,361	(57)	3,304
Автострахование	34,190	(1,546)	32,644	23,633	(1,720)	21,913
Страхование грузов	16,379	-	16,379	19,427	(9)	19,418
Страхование от пожаров, природных бедствий и прочего вреда	98,423	(2,215)	96,208	105,427	(3,345)	102,082
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	2,720	(160)	2,560	2,840	(53)	2,787
Страхование ответственности при использовании самолетов (в том числе грузовых)	843	(577)	266	-	-	-
Страхование общей ответственности	12,300	(33)	12,267	10,012	(554)	9,458
Страхование от финансовых убытков	7,254	-	7,254	5,177	-	5,177
Страхование выезжающих за рубеж	606	-	606	472	-	472
Итого	175,217	(4,551)	170,666	170,349	(5,738)	164,611

24 Инвестиционный доход

В тысячах армянских драм	2014	2013
Процентный доход от средств в других финансовых организациях	209,484	155,547
Процентный доход от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	572,030	470,385
Прочий инвестиционный доход	95	515
Итого инвестиционных доходов	781,609	626,447

25 Страховые выплаты

В тысячах армянских драм	Страхование от несчастных случаев	Медицинское страхование	Автострахование	Страхование грузов	Страхование от пожаров и природных бедствий	Страхование ответственности при использовании автотранспортных средств	Страхование общей ответственности	Страхование от финансовых убытков	Страхование выезжающих за рубеж	ОСАГО	2014 Итого
Страховые выплаты в текущем периоде	57,930	1,061,434	211,821	5,669	22,289	5,843	7,637	137,636	30,050	1,959,954	3,500,263
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков	4,673	(16,804)	(991)	134	1,815	210	22,300	6,405	5,914	(8,539)	15,117
Изменение резерва заявленных, но невыплаченных убытков	(2,378)	(55,961)	(2,968)	(323)	37,157	(1,389)	5,568	9,477	21,654	5,263	16,100
Страховые выплаты	60,225	988,669	207,862	5,480	61,261	4,664	35,505	153,518	57,618	1,956,678	3,531,480
Доля перестраховщиков в страховых выплатах в текущем периоде	-	-	(44,466)	(5,105)	(33,087)	(4,646)	(7,136)	(131,180)	-	-	(225,620)
Доля перестраховщиков в изменении резерва произошедших, но незаявленных убытков	-	-	281	(120)	(3,446)	(222)	(18,872)	(6,171)	2,205	-	(26,345)
Доля перестраховщиков в изменении резерва заявленных, но невыплаченных убытков	-	-	(7,962)	292	(34,150)	(1)	(5,730)	(11,248)	-	-	(58,799)
Доля перестраховщика в страховых выплатах	-	-	(52,147)	(4,933)	(70,683)	(4,869)	(31,738)	(148,599)	2,205	-	(310,764)
Чистые страховые выплаты	60,225	988,669	155,715	547	(9,422)	(205)	3,767	4,919	59,823	1,956,678	3,220,716

В тысячах армянских драм	Страхование от несчастных случаев	Медицинское страхование	Автострахование	Страхование грузов	Страхование от пожаров и природных бедствий	Страхование от ответственности при использовании автотранс. средства	Страхование общей ответственности	Страхование от финансовых убытков	Страхование выезжающих за рубеж	ОСАГО	2013 Итого
Страховые выплаты в текущем периоде	21,390	1,341,548	228,677	2,666	45,387	255	185	19,016	29,097	2,135,989	3,824,210
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков	51	29,208	(7,487)	38	1,610	(98)	16,230	1,238	(5,216)	(953)	34,621
Изменение резерва заявленных, но невыплаченных убытков	1,800	113,281	(24,482)	(127)	12,589	(1,910)	9,336	5,754	(12,244)	25,731	129,728
Страховые выплаты	23,241	1,484,037	196,708	2,577	59,586	(1,753)	25,751	26,008	11,637	2,160,767	3,988,559
Доля перестраховщиков в страховых выплатах в текущем периоде	-	-	(58,049)	(2,399)	(31,870)	(204)	(94)	(19,016)	(1,259)	-	(112,891)
Доля перестраховщиков в изменении резерва произошедших, но незаявленных убытков	-	-	2,809	(40)	1,233	129	(8,057)	(1,217)	(1,918)	-	(7,061)
Доля перестраховщиков в изменении резерва заявленных, но невыплаченных убытков	-	-	34,122	26	(9,793)	2,625	(5,387)	(5,325)	-	-	16,268
Доля перестраховщика в страховых выплатах	-	-	(21,118)	(2,413)	(40,430)	2,550	(13,538)	(25,558)	(3,177)	-	(103,684)
Чистые страховые выплаты	23,241	1,484,037	175,590	164	19,156	797	12,213	450	8,460	2,160,767	3,884,875

26 Аквизиционные расходы

В тысячах армянских драм	2014	2013
Комиссионные страховым агентам		
Страхование от несчастных случаев	49,727	48,456
Медицинское страхование	270,552	392,542
Автострахование	79,888	84,456
Страхование от пожаров и природных бедствий	112,319	149,961
Страхование выезжающих за рубеж	61,831	54,884
ОСАГО	485,592	396,452
Прочее	45,031	44,016
	1,104,940	1,170,767
Комиссионные брокерам		
Автострахование	1,186	12,797
Страхование грузов	4,063	7,818
Страхование от пожаров и природных бедствий	8,426	40,521
Страхование ответств. при использовании автотранс. средства	128	1,643
Страхование общей ответственности	5,536	5,496
Прочее	2,780	2,828
	22,119	71,103
Медицинское обследование и прочие аквизиционные расходы	125,537	85,002
Итого аквизиционных расходов	1,252,596	1,326,872

27 Финансовые расходы

В тысячах армянских драм	2014	2013
Процентные расходы от кредитов сделок репо	329,296	295,040
Процентные расходы от кредитов, полученных от банков	105,380	43,673
Итого финансовых расходов	434,676	338,713

28 Прочие активы и расходы на обесценение дебиторских задолженностей

В тысячах армянских драм	2014	2013
Прочие активы (прим. 8)	13,232	1,841
Дебиторские задолженности по обесценению (прим. 10)	392,228	16,581
Займы, предоставленные прочим лицам (прим. 11)	729	1,781
Итого прочих активов и расходов на обесценение дебиторских задолженностей	406,189	20,203

29 Затраты на персонал

В тысячах армянских драм	2014	2013
Зарплата и прочие платы	830,670	957,057
Итого затрат на персонал	830,670	957,057

30 Прочие операционные и административные расходы

В тысячах армянских драм	2014	2013
Ремонт и техническое обслуживание (здания, нематериальные активы, прочие)	41,651	45,675
Расходы на рекламу	195,388	81,162
Расходы на командировку	10,412	13,798
Расходы на связь и коммуникацию	29,689	42,022
Операционная аренда	102,574	134,339
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	21,761	21,730
Расходы на консультацию и прочие услуги	81,802	69,788
Расходы по обеспечению безопасности	5,385	4,811
Представительские расходы	6,497	3,762
Банковские расходы	2,683	3,683
Расходы на офис	62,128	65,633
Выплаченные штрафы	5,183	3,135
Убыток от продажи основных средств	943	6,974
Членские взносы	2,200	3,950
Платежи в Бюро автостраховщиков Армении	98,406	109,186
Активы, предоставленные безвозмездно	7,335	13,238
Прочие расходы	64,567	36,827
Итого прочих операционных и административных расходов	738,604	659,713

31 Расходы по налогу на прибыль

В тысячах армянских драм	2014	2013
Расход по текущему налогу	160,655	25,395
Отложенный налог	(25,591)	51,830
Итого расход по налогу на прибыль	135,064	77,225

Налог на прибыль в Республике Армения составляет 20% (2013: 20%). Различия между МСФО и налоговым законодательством РА приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Отложенные налоговые активы рассчитываются по ставке налога в 20%. На дату аудиторского заключения Компания пока не представила налоговым органам отчет о налоге на прибыль, по этому сумма текущего налога может измениться.

Ниже представлено соотношение между расходом по налогу на прибыль и прибылью/(убытком) по бухгалтерскому учету:

В тысячах армянских драм	2014	Эффекты вная ставка налога (%)	2013	Эффекты вная ставка налога (%)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	585,908		(470,953)	
Расход по налогу на прибыль по 20% ставке	117,182	20	(94,191)	20
Доходы, облагаемые налогом	2,311	-	-	-
Расходы не уменьшающие налоговую базу	15,222	3	104,105	(22)
Влияние непризнанного отложенного налогового обязательства	-	-	66,955	(14)
Курсовые разницы	349	-	356	-
Расход по налогу на прибыль	135,064	23	77,225	(16)

Отложенный налог рассчитывается в отношении следующих временных разниц:

В тысячах армянских драм

	2013	Признанные в прибылях или убытках	Признанные в прочем совокупном доходе	2014
Прочие обязательства	15,652	(1,492)	-	14,160
Страховая дебиторская задолженность	-	32,917	-	32,917
Страховая кредиторская задолженность	6,515	(5,775)	-	740
Доходы будущих периодов	19,068	854	-	19,922
Капитальные инвестиции в арендованных основных средствах	1,842	(229)	-	1,613
Накопленные налоговые убытки	-	-	-	-
Общая сумма отложенного налогового актива	43,077	26,275	-	69,352
Основные средства	(16,324)	(2,035)	-	(18,359)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(91,602)	-	175,342	83,740
Прочие активы	(439)	(20)	-	(459)
Страховая дебиторская задолженность	(1,615)	(546)	-	(2,161)
Обязательства в других финансовых организациях	(3,104)	(235)	-	(3,339)
Денежные средства и их эквиваленты и прочие активы	(258)	(74)	-	(332)
Прочие страховые резервы	(15,216)	8,343	-	(6,873)
Прочие резервы	-	-	-	-
Отложенные аквизиционные расходы	(105,859)	(6,117)	-	(111,976)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(234,417)	(684)	175,342	(59,759)
Итого чистое отложенное налоговое актив /(обязательство)	(191,340)	25,591	175,342	9,593

В тысячах армянских драм

	2012	Признанные в прибылях или убытках	Признанные в прочем совокупном доходе	2013
Прочие обязательства	11,120	4,532	-	15,652
Страховая кредиторская задолженность	-	6,515	-	6,515
Доходы будущих периодов	-	19,068	-	19,068
Капитальные инвестиции в арендованных основных средствах	2,503	(661)	-	1,842
Накопленные налоговые убытки	7,000	(7,000)	-	-
Общая сумма отложенного налогового актива	20,623	22,454	-	43,077
Основные средства	(8,553)	(3,360)	(4,411)	(16,324)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(23,822)	-	(67,780)	(91,602)
Прочие активы	(436)	(3)	-	(439)
Страховая дебиторская задолженность	(3,345)	1,730	-	(1,615)
Обязательства в других финансовых организациях	(3,369)	265	-	(3,104)
Денежные средства и их эквиваленты и прочие активы	(245)	(13)	-	(258)
Прочие страховые резервы	(46,222)	31,006	-	(15,216)
Прочие резервы	(1,950)	1,950	-	-
Отложенные аквизиционные расходы	-	(105,859)	-	(105,859)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(87,942)	(74,284)	(72,191)	(234,417)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(67,319)	(51,830)	(72,191)	(191,340)

32 Условные обязательства

Налоговое законодательство и судебные разбирательства

Налоговая система в Армении сравнительно новая и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые иногда содержат нечеткие, противоречивые и неоднозначные толкования. Налоги являются предметом проверки и расследования со стороны налоговых органов, имеющих право налагать штрафы и наказания. В случае нарушения налогового законодательства, налоговыми органами не могут быть наложены никакие обязательства по дополнительным налогам, штрафам или наказаниям за последние три года.

Эти обстоятельства создают налоговые риски в Армении, которые являются более значимыми, чем в других странах. Руководство считает, что налоговые обязательства адекватно представлены согласно применимым налоговым законодательствам, официальным разъяснениям и судебным решениям Армении. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может отличаться и влияние на эти финансовые отчетности, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, может быть существенным.

Руководство полагает, что Компанией были соблюдены все нормативные документы и были полностью урегулированы все налоговые обязательства.

Резервы, относящиеся к судебным искам, представленные по отношению к убыткам Компании включены в резерв заявленных, но невыплаченных убытков.

Руководство также полагает, что конечное обязательство, если такое возникнет по искам и жалобам в отношении Компании, не будет иметь существенного влияния на финансовое состояние или результаты будущей деятельности Компании.

Соответственно, Компания не сформировала резерв по данным разбирательствам или налогообложению.

Обязательства по операционной аренде-Компания в роли арендатора

В ходе текущей деятельности Компания арендует офисные помещения.

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене:

В тысячах армянских драм	2014	2013
Менее 1 года	81,127	95,898
От 1 до 5 лет	140,802	270,539
Более 5 лет	741,098	171,525
Итого обязательств по операционной аренде	963,027	537,962

Страхование

Отрасль страхования в Армении находится на стадии развития, и многие формы страхования, характерные для других стран мира, пока не доступны в полном объеме. Однако на 31.12.14г. автотранспортные средства, принадлежащие Компании застрахованы. До тех пор, пока Компания не обеспечит полное страхование, существует риск, что потеря или уничтожение определенных активов может иметь негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Начиная с 2010г. Компания является членом Бюро по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств (далее, Бюро). Целью Бюро является защита интересов пострадавших сторон и обеспечение стабильности и развития системы ОСАГО. Компании, являющиеся членами Бюро, производят единовременные, периодические и дополнительные выплаты. Бюро возмещает ущерб, причиненный пострадавшим сторонам, из средств гарантийного фонда, если:

- 1 Нанесшее ущерб транспортное средство или лицо, которое должно было застраховать данное средство, неизвестно (в данном случае возмещается только ущерб, нанесенный пострадавшим лицам),
- 2 Ущерб был нанесен транспортным средством, по которому не было подписано договора ОСАГО,
- 3 Ущерб был нанесен украденным или незаконно овладеваемым транспортным средством, без намерения кражи.
- 4 Страховая компания, подписавшая договор ОСАГО по транспортному средству, нанесшему ущерб, обанкротилась или отказалась возместить за нанесенный ущерб, а также в других случаях, предусмотренных законом.

33 Операции со связанными сторонами

Согласно МСФО 24 *Раскрытие информации о связанных сторонах*, стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. Для целей данной финансовой отчетности связанные стороны включают в себя акционеров, руководителей Компании, а также других лиц и организаций связанных или контролируемых ими.

Конечной контролирующей стороной Компании является СООО “ИНГОСТРАХ”, зарегистрированный в РФ, который владеет 100% акций с правом на голос 75%-ого акционера Компании ЗАО “Инвест-Полис”.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит ряд операций со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись на коммерческой основе и по рыночным ставкам.

В тысячах армянских драм

	2014		2013	
	Акционеры и связанные стороны	Руководящий персонал	Акционеры и связанные стороны	Руководящий персонал
Отчет о финансовом положении				
Счета к уплате страхователям				
Остаток на 1 января	118	374	-	232
Увеличение в течение года	883	1,858	906	1,363
Уменьшение в течение года	(886)	(1,579)	(788)	(1,221)
Остаток на 31 декабря	115	653	118	374
Счета к получению от перестраховщиков				
Остаток на 1 января	-	-	-	-
Увеличение в течение года	16,882	-	3,722	-
Уменьшение в течение года	(16,882)	-	(3,722)	-
Остаток на 31 декабря	-	-	-	-
Предоплаты и прочие дебиторы				
Остаток на 1 января	160,670	-	90,840	3,787
Увеличение в течение года	7	141	265,105	-
Уменьшение в течение года	(7)	-	(195,275)	(3,787)
Остаток на 31 декабря	160,670	141	160,670	-
Счета к уплате страхователям				
Остаток на 1 января	-	-	-	-
Увеличение в течение года	483,602	89	457,981	1,536
Уменьшение в течение года	(483,602)	(89)	(457,981)	(1,536)
Остаток на 31 декабря	-	-	-	-
Счета к уплате перестраховщикам				
Остаток на 1 января	61,179	-	52,369	-
Увеличение в течение года	168,619	-	154,247	-
Уменьшение в течение года	(182,942)	-	(145,437)	-
Остаток на 31 декабря	46,856	-	61,179	-
Гранты, относящиеся к активам				
Остаток на 1 января	4,377	-	-	-
Увеличение в течение года	-	-	17,509	-
Уменьшение в течение года	(4,377)	-	(13,132)	-
Остаток на 31 декабря	-	-	4,377	-
Отчет о прибыли или убытке и о прочем совокупном доходе				
Валовые страховые премии	883	1,858	906	1,363
Валовые компенсации	-	(89)	-	(1,536)
Страховые премии, переданные в перестрахование	(166,489)	-	(154,247)	-
Начисленные доходы по полученным страховым выплатам от перестраховщиков	16,882	-	-	-
Прочие суммы				
Приобретение продуктов	-	(1,574)	-	(6,075)

Вознаграждения руководящему персоналу состоит из:

В тысячах армянских драм	2014	2013
Зарплата и прочие краткосрочные выплаты	168,707	224,788
Итого вознаграждения руководящему персоналу	168,708	224,788

34 Оценка справедливой стоимости

Руководство Компании определяет политику и процедуры для неотируемых имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг и зданий.

Для оценки значимых активов, таких, как недвижимость привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков ежегодно решается Руководством Компании.

На каждую отчетную дату Руководством Компании анализирует изменения стоимости активов и обязательств, в отношении которых согласно учетной политике Компании требуется переоценка. Для целей данного анализа проверяются основные исходные данные, использованные при предыдущей оценке, сопоставляя информацию в оценочных расчетах с договорами и прочими значимыми документами. Вместе со сторонними оценщиками Руководство также сопоставляет каждое изменение справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли данное изменение обоснованным.

Финансовые и не финансовые активы и обязательства представлены согласно иерархии справедливой стоимости. Эта иерархия группирует финансовые и не финансовые активы и обязательства в три уровня, принимая во внимание важность использованных инструментов для оценивания справедливой стоимости финансовых активов и обязательств. Иерархия справедливой стоимости имеет следующие уровни.

- Уровень 1: назначенная цена (нескорректированная) на активных рынках для идентичных активов и обязательств,
- Уровень 2: данные кроме назначенной цены включенные в Уровень 1 которые наблюдаются для актива и обязательства, либо непосредственно (т.е. как цены) или косвенно (т.е. полученные от цены),
- Уровень 3: данные для актива или обязательства, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые данные).

34.1 Финансовые инструменты, которые не оцениваются по справедливой стоимости

В таблице ниже представлена справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемая по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении и анализирует их по уровню в иерархии справедливой стоимости, в каком классе категоризирована оценка справедливой стоимости.

В тысячах армянских драм

На 31 декабря 2014 года

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Страховая дебиторская задолженность	-	1,242,556	-	1,242,556	1,242,556
Займы, предоставленные прочим лицам	-	6,515	-	6,515	6,515
Активы перестрахования	-	971,419	-	971,419	971,419
Средства в других финансовых организациях	-	1,663,173	-	1,663,173	1,663,173
Денежные средства и их эквиваленты	-	170,192	-	170,192	170,192
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Страховые обязательств	-	3,832,542	-	3,832,542	3,832,542
Кредты от банков	-	526,296	-	526,296	526,296
Обязательства по договорам репо	-	3,711,145	-	3,711,145	3,711,145
Страховая кредиторская задолженность	-	659,684	-	659,684	659,684
Прочие обязательства	-	120,040	-	120,040	120,040

В тысячах армянских драм

На 31 декабря 2013 года

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Страховая дебиторская задолженность	-	1,745,577	-	1,745,577	1,745,577
Займы, предоставленные прочим лицам	-	6,741	-	6,741	6,741
Активы перестрахования	-	904,071	-	904,071	904,071
Средства в других финансовых организациях	-	1,550,111	-	1,550,111	1,550,111
Денежные средства и их эквиваленты	-	133,492	-	133,492	133,492
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Страховые обязательств	-	3,666,246	-	3,666,246	3,666,246
Кредты от банков	-	1,153,109	-	1,153,109	1,153,109
Обязательства по договорам репо	-	3,698,671	-	3,698,671	3,698,671
Страховая кредиторская задолженность	-	756,099	-	756,099	756,099
Прочие обязательства	-	167,421	-	167,421	167,421

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно отражает балансовую стоимость

Для активов и обязательств с коротким сроком погашения (менее трех месяцев) предполагается, что балансовая стоимость приблизительно отражает справедливую стоимость. То же самое предположение применяется к бессрочным депозитам, сберегательным счетам без определенного срока погашения. Балансовая стоимость активов перестрахования приблизительно отражает справедливую стоимость.

Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной процентной ставкой, отраженных амортизированной стоимостью оценивается сравнивая рыночные процентные ставки во время их признания с текущими ставками схожих финансовых инструментов. Оценная справедливая стоимость процентных депозитов основана на дисконтированных будущих денежных потоков, используя превалирующие рыночные процентные ставки инструментов со схожим кредитным риском и сроком погашения. Справедливая стоимость этих инструментов не отличается от их балансовой стоимости на отчетную дату, за исключением финансовых активов, удерживаемых до погашения.

34.2 Финансовые инструменты, которые оцениваются по справедливой стоимости

В тысячах армянских драм				2014
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Некотируемые ценные бумаги (прим. 13, 19)	-	5,532,184	-	5,532,184
Итого	-	5,532,184	-	5,532,184

В тысячах армянских драм				2013
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Некотируемые ценные бумаги (прим. 13, 19)	-	6,212,845	-	6,212,845
Итого	-	6,212,845	-	6,212,845

Методы измерения справедливой стоимости и механизмы оценок не изменились в сравнении с предыдущим отчетным периодом.

34.3 Оценка справедливой стоимости нефинансовых активов и обязательств

В тысячах армянских драм				2014
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства				
Здания	-	1,115,683	-	1,115,683
Итого	-	1,115,683	-	1,115,683
НЕФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	-	-	-	-
Итого	-	-	-	-
ЧИСТАЯ СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	-	1,115,683	-	1,115,683

В тысячах армянских драм				2013
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства				
Здания	-	1,091,730	-	1,091,730
Итого	-	1,091,730	-	1,091,730
НЕФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	-	-	-	-
Итого	-	-	-	-
ЧИСТАЯ СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	-	1,091,730	-	1,091,730

Справедливая стоимость основных средств Компании оценивается на основе оценок, проведенных независимыми, профессионально-квалифицированными оценщиками недвижимости. Существенные данные и предположения разрабатываются в тесном сотрудничестве с руководством. Процессы оценки и изменения справедливой стоимости рассматриваются в совете на каждую отчетную дату.

Здание главного офиса, принадлежащий Компании, в последний раз было переоценено независимой фирмой ООО “Ар Ви Эм” 21 декабря 2013 года, с использованием комбинации с использованием комбинации сравнительного, расходного и доходного методов. В своей оценке справедливой стоимости здания руководство основывается на результатах оценки независимой фирмы.

35 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

В ходе обычной деятельности, Компания осуществляет различные операции с финансовыми инструментами, которые могут быть представлены в чистой сумме в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

В нижеприведенной таблице представлены финансовые активы и финансовые обязательства которые подлежат вступившего в законную силу генеральному соглашению о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые охватывают схожие финансовые инструменты, независимо от того, что они взаимозачтены в отчете о финансовом положении.

В тысячах армянских драм

По 31 декабря 2014г.
 Суммы, взаимозачет
 которых не был произведен
 в отчете о финансовом
 положении

	Валовая сумма обязательств	Валовая сумма активов/ обязательств, взаимозачет	Чистая сумма, отраженная	Финансовые инструменты , признанные в отчете о финансовом положении	Чистая сумма
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Договоры «обратного репо» (Прим.19)	(3,711,145)	-	(3,711,145)	4,016,980	305,835
	(3,711,145)	-	(3,711,145)	4,016,980	305,835

В тысячах армянских драм

По 31 декабря 2013г.

Суммы, взаимозачет которых
 не был произведен в отчете о
 финансовом положении

	Валовая сумма обязательств	Валовая сумма активов/ обязательств, взаимозачет	Валовая сумма обязательств	Валовая сумма активов/ обязательств, взаимозачет	Валовая сумма обязательств
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Договоры «обратного репо» (Прим.19)	(3,698,671)	-	(3,698,671)	3,825,577	126,906
	<u>(3,698,671)</u>	<u>-</u>	<u>(3,698,671)</u>	<u>3,825,577</u>	<u>126,906</u>

36 Анализ активов и обязательств по срокам погашения

Ниже представлен анализ основных финансовых активов и обязательств в соответствии с ожидаемыми сроками их погашения. Прим. 37.4 раскрывает информацию о недисконтированных контрактных обязательствах Компании. Для обязательств по договорам страхования и активов перестрахования, сроки погашения определены на основе ожидаемого времени чистого оттока денежных средств из признанных обязательств по договорам страхования. Незаработанные премии и доля перестраховщиков в незаработанных премиях, а также резерв бонусов и доля перестраховщиков в резерве бонусов не включены в анализ, так как они не являются договорными обязательствами.

В тысячах армянских драм

2014

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Подитог до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Подитог после 12 месяцев	Итого
АКТИВЫ								
Страховая дебиторская задолженность	2,228	43,412	1,071,776	1,117,416	124,689	451	125,140	1,242,556
Займы предоставленные прочим лицам	-	125	550	675	5,840	-	5,840	6,515
Средства в других финансовых организациях	621,201	272,015	769,957	1,663,173	-	-	-	1,663,173
Активы перестрахования	-	161,257	-	161,257	-	-	-	161,257
Торговые ценные бумаги заложенные по соглашениям репо	-	68,372	44,773	113,145	2,309,261	1,594,574	3,903,835	4,016,980
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,160	13,517	18,795	36,472	642,159	836,573	1,478,732	1,515,204
Денежные средства и их эквиваленты	170,192	-	-	170,192	-	-	-	170,192
	<u>797,781</u>	<u>558,698</u>	<u>1,905,851</u>	<u>3,262,330</u>	<u>3,081,949</u>	<u>2,431,598</u>	<u>5,513,547</u>	<u>8,775,877</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Обязательства по договорам страхования	-	708,173	-	708,173	-	-	-	708,173
Страховая кредиторская задолженность	256,872	315,190	83,947	656,009	1,205	2,470	3,675	659,684
Кредиты от банков	59,629	291,667	175,000	526,296	-	-	-	526,296
Кредиты по сделкам репо	3,711,145	-	-	3,711,145	-	-	-	3,711,145
Прочие обязательства	120,040	-	-	120,040	-	-	-	120,040
	<u>4,147,686</u>	<u>1,315,030</u>	<u>258,947</u>	<u>5,721,663</u>	<u>1,205</u>	<u>2,470</u>	<u>3,675</u>	<u>5,725,338</u>
Чистый разрыв ликвидности	<u>(3,349,905)</u>	<u>(756,332)</u>	<u>1,646,904</u>	<u>(2,459,333)</u>	<u>3,080,744</u>	<u>2,429,128</u>	<u>5,509,872</u>	<u>3,050,539</u>
Совокупный разрыв ликвидности	<u>(3,349,905)</u>	<u>(4,106,237)</u>	<u>(2,459,333)</u>		<u>621,411</u>	<u>3,050,539</u>		

В тысячах армянских драм

2013

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Подитога до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Подитога после 12 месяцев	Итого
АКТИВЫ								
Страховая дебиторская задолженность	940,221	346,632	205,621	1,492,474	253,103	-	253,103	1,745,577
Займы, предоставленные прочим лицам	267	992	1,206	2,465	4,276	-	4,276	6,741
Средства в других финансовых организациях	311,623	126,681	657,378	1,095,682	454,429	-	454,429	1,550,111
Активы перестрахования		76,113	-	76,113	-	-	-	76,113
Торговые ценные бумаги заложенные по соглашениям репо	-	19,838	56,385	76,223	3,270,648	478,706	3,749,354	3,825,577
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	33,542	44,544	78,086	1,498,626	810,556	2,309,182	2,387,268
Денежные средства и их эквиваленты	133,492			133,492			-	133,492
	<u>1,385,603</u>	<u>603,798</u>	<u>965,134</u>	<u>2,954,535</u>	<u>5,481,082</u>	<u>1,289,262</u>	<u>6,770,344</u>	<u>9,724,879</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Обязательства по договорам страхования	-	676,956	-	676,956	-	-	-	676,956
Страховая кредиторская задолженность	178,017	578,082	-	756,099	-	-	-	756,099
Кредиты от банков	-	-	1,153,109	1,153,109	-	-	-	1,153,109
Кредиты по сделкам репо	3,698,671	-	-	3,698,671	-	-	-	3,698,671
Прочие обязательства	167,421	-	-	167,421	-	-	-	167,421
	<u>4,044,109</u>	<u>1,255,038</u>	<u>1,153,109</u>	<u>6,452,256</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,452,256</u>
Чистый разрыв ликвидности	<u>(2,658,506)</u>	<u>(651,240)</u>	<u>(187,975)</u>	<u>(3,497,721)</u>	<u>5,481,082</u>	<u>1,289,262</u>	<u>6,770,344</u>	<u>3,272,623</u>
Совокупный разрыв ликвидности	<u>(2,658,506)</u>	<u>(3,309,746)</u>	<u>(3,497,721)</u>		<u>1,983,361</u>	<u>3,272,623</u>		

37 Управление страховыми и финансовыми рисками

Текущая деятельность Компании подвергает его различным рискам, и данная деятельность влечет за собой анализ, оценку, принятие и управление, в определенной степени, риска или комбинации рисков. Принятие риска является неотъемлемой частью финансового бизнеса, и операционные риски являются неизбежными последствиями ведения бизнеса. Поэтому целью Компании является достижение надлежащего баланса между риском и прибылью и минимизация возможных отрицательных последствий для финансовой деятельности Компании.

Основными рисками, которым подвержена Компания, являются страховой и финансовый риск, который включает кредитный, рыночный риск и риск ликвидности.

37.1 Страховой риск

Основным риском, которому подвержена Компания в связи со страховыми договорами является то, что фактические страховые выплаты могут отличаться от ожиданий. Это зависит от частоты претензий, их степени трудности, фактически выплаченных сумм и дальнейшего развития долгосрочных претензий. Поэтому целью Компании является обеспечение достаточных резервов для покрытия этих обязательств.

Вышеуказанная подверженность рискам сдерживается с помощью диверсификации широкого портфеля договоров страхования. Изменчивость рисков снижается при помощи тщательного отбора и применения стратегий андеррайтинга, а также при помощи договоров перестрахования.

Компания приобретает как факультативное, так и обязательное перестрахование в рамках своей программы по сдерживанию рисков. Перестрахование производится на пропорциональной основе. Основную часть пропорционального перестрахования составляет квотное перестрахование, которое приобретается для уменьшения общей подверженности Компании некоторым видам страхования.

Суммы, возместимые от перестраховщиков, оцениваются в соответствии с резервом неоплаченных убытков и договорами перестрахования. Несмотря на то, что Компания имеет договоры перестрахования, она не освобождается от своих прямых обязательств по отношению к страхователям и по этой причине существует кредитный риск относительно перестрахования, в связи с тем, что перестраховщик может быть неспособным покрыть обязательства, принятые по договорам перестрахования. Приобретение перестрахования диверсифицировано так, чтобы оно не зависело от одного единственного перестраховщика, а также чтобы операции Компании не зависели от одного договора перестрахования.

37.1.1 Договоры общего страхования

Компания в основном эмитирует следующие виды договоров общего страхования: автострахование (включая причинный вред пассажирам и ответственность по отношению третьих лиц), медицинское страхование, страхование имущества, страхование общей ответственности, грузов, страхование от несчастных случаев, а так же ОСАГО. Риски по договорам общего страхования обычно охватывают максимальный период в 12 месяцев. Для долгосрочных договоров существует риск инфляции.

Кроме вышеуказанной программы по сдерживанию упомянутых рисков, Компания применяет так же политику подробного пересмотра претензий, чтобы оценить все новые и действующие претензии, периодически наблюдает пересмотр процедур по урегулированию претензий и часто проводит исследования для выявления возможных фальшивых заявок. Кроме того, Компания применяет политику активного управления и быстрого рассмотрения претензий, для того, чтобы уменьшить свою подверженность непредсказуемым будущим событиям, которые могут неблагоприятно подействовать на деятельность Компании. Риск инфляции сдерживается принимая во внимание ожидаемую инфляцию при оценке обязательств по договорам страхования.

Цель стратегий андеррайтинга и перестрахования – уменьшение подверженности Компании от риска, основываясь на приемлемую степень риска, определенная руководством Компании. Основная цель этого является ограничение влияния одного случая в размере 10% от акционерного капитала, учитывая перестрахование. Совет может увеличивать или уменьшать лимиты установленные руководством, в зависимости от рыночных условий и прочих факторов.

Ниже приведена информация о концентрации обязательства по договорам страхования по типам договоров:

В тысячах армянских драм	2014			2013		
	Обязатель- ства по договорам страхования	Активы перестрахова- ния	Чистые обязательст- ва	Обязательст- ва по договорам страхования	Активы перестрахова- ния	Чистые обязательст- ва
Страхование от несчастных случаев	70,198	(5,246)	64,952	71,510	(9,364)	62,146
Медицинское страхование	689,374	-	689,374	985,739	-	985,739
Автострахование	325,692	(59,587)	266,105	273,239	(50,199)	223,040
Страхование воздушных транспортных средств	7,478	(4,516)	2,962	3,887	(2,691)	1,196
Страхование имущества (грузов)	6,332	(3,590)	2,742	48,479	(27,027)	21,452
Страхование от пожаров и природных бедствий	854,912	(665,065)	189,847	839,887	(641,941)	197,946
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	10,876	(3,515)	7,361	9,364	(4,877)	4,487
Страхование ответственности при использовании воздушных (грузовых) транспортных средств	2,227	(1,206)	1,021	1,313	(775)	538
Страхование общей ответственности	142,560	(104,714)	37,846	95,446	(66,529)	28,917
Предоставление гарантий	-	-	-	94	-	94
Страхования от финансовых убытков	97,461	(94,154)	3,307	73,570	(68,409)	5,161
Страхование выезжающих за рубеж	96,500	(29,826)	66,674	63,728	(32,259)	31,469
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	1,528,932	-	1,528,932	1,199,990	-	1,199,990
На 31 декабря	3,832,542	(971,419)	2,861,123	3,666,246	(904,071)	2,762,175

Компания определяет максимальную совокупную подверженность, которую она готова принять в связи с концентрациями риска по договорам общего страхования. Она контролирует эту подверженность на момент принятия риска.

Максимальный ущерб, за вычетом перестрахование, которым подвержена Компания по каждому договору составляет 10% общего капитала, согласно нормативам Центрального Банка Армении.

Основные допущения

Основным допущением, лежащим в основе оценки обязательств, является то, что будущее развитие убытков Компании будет схожей с развитием убытков прошлых лет. Это включает допущения в связи со средним размером претензии по каждому полису, расходами по урегулированию убытков, а также коэффициентом ожидаемых потер. Дополнительные качественные суждения используются для оценки степени непряжения прошлых тенденций в будущем, например однократное происшествие, изменения в таких рыночных факторах, как общественное мнение о предъявлении претензий, экономические условия, а также внутреорганизационные факторы, например структура портфеля, условия полисов и процедуры по урегулированию претензий.

Дальнейшее суждение используется для определения степени воздействия внешних факторов, например судебных решений и законодательства, на оценки.

Другими важными обстоятельствами, которые влияют на допущения, включают изменения в процентных ставках, задержки в уплатах и изменения в валютных ставках.

Однако, из за относительно нового рынка страхования в Армении, сложно с уверенностью предсказать вероятный исход отдельной претензии и конечную стоимость заявленных претензий. Воздействие многих факторов, влияющих на конечную стоимость убытков не может быть оценена. По этим причинам, руководство Компании регулярно рассматривает статистические данные, изменения на рынке и прочие факторы для более разумного формирования резервов.

Анализ чувствительности

Обязательства по договорам страхования чувствительны к вышеперечисленным основным допущениям. Чувствительность некоторых допущений, например изменений в законодательстве или неопределенность в процессе оценки, невозможно измерить.

Нижепредставленный анализ проведен для предполагаемых изменений в основных допущениях, при неизменности всех прочих допущений, демонстрируя эффект на прибыль до налогообложения и на капитал. Соотношение допущений будет иметь значительный эффект на определение конечных обязательств по претензиям, но для демонстрации эффекта из-за изменений в допущениях, нужно менять допущения на индивидуальной основе. Надо заметить, что изменения в данных допущениях нелинейны.

В тысячах армянских драм	2014		
	Изменение в допущениях в %	Эффект на прибыль до налогообложения	
		Валовое перестрахование	Чистое перестрахование
Средний размер претензии	+10	(350,026)	(327,464)
	-10	350,026	327,464
Коэффициент ожидаемых потер	+10	(353,148)	(322,072)
	-10	353,148	322,072

В тысячах армянских драм	2013		
	Изменение в допущениях в %	Эффект на прибыль до налогообложения	
		Валовое перестрахование	Чистое перестрахование
Средний размер претензии	+10	(382,421)	(371,132)
	-10	382,421	371,132
Коэффициент ожидаемых потер	+10	(398,856)	(388,488)
	-10	398,856	388,488

Таблица развития претензий

Следующая таблица представляет расчет кумулятивных понесенных убытков, включая заявленные и произошедшие, но незаявленные претензии для каждого последующего года на отчетную дату, вместе с кумулятивными выплатами на данную дату.

Валовые обязательства по договорам страхования для 2014 года развивались следующим образом:

В тысячах армянских драм	2011	2012	2013	2014	Итого
Текущая оценка кумулятивный произошедших убытков					
На конец года происшествия	1,942,166	3,633,261	3,800,883	3,613,282	12,989,592
Спустя год	1,950,805	3,870,080	3,684,982		9,505,867
Спустя два года	1,922,691	3,887,415			5,810,106
Спустя три года	1,925,639				1,925,639
Текущая оценка кумулятивный произошедших убытков	1,925,639	3,887,415	3,684,982	3,613,282	13,111,318
Кумулятивный выплаты на отчетную дату					
На конец года происшествия	(1,566,395)	(3,216,890)	(3,149,624)	(2,953,271)	(10,886,180)
Спустя год	(1,903,302)	(3,844,383)	(3,656,358)		(9,404,043)
Спустя два года	(1,922,691)	(3,868,052)			(5,790,743)
Спустя три года	(1,925,464)				(1,925,464)
Кумулятивный выплаты на отчетную дату	(1,925,464)	(3,868,052)	(3,656,358)	(2,953,271)	(12,403,145)
Итого валовых обязательств по договорам страхования в соответствии с балансом	175	19,363	28,624	660,011	708,173

Обязательства по договорам страхования, за вычетом перестрахования для 2014 года развивались следующим образом:

В тысячах армянских драм	2011	2012	2013	2014	Итого
Текущая оценка кумулятивный произошедших убытков					
На конец года происшествия	1,684,613	3,509,751	3,664,909	3,270,827	12,130,100
Спустя год	1,766,793	3,746,816	3,601,447		9,115,056
Спустя два года	1,748,964	3,760,285			5,509,249
Спустя три года	1,735,030				1,735,030
Текущая оценка кумулятивный произошедших убытков	1,735,030	3,760,285	3,601,447	3,270,827	12,367,589
Кумулятивный выплаты на отчетную дату					
На конец года происшествия	(1,463,832)	(3,130,965)	(3,085,970)	(2,760,945)	(10,441,712)
Спустя год	(1,730,057)	(3,724,912)	(3,580,202)		(9,035,170)
Спустя два года	(1,748,964)	(3,744,672)			(5,493,636)
Спустя три года	(1,734,854)				(1,734,854)
Кумулятивный выплаты на отчетную дату	(1,734,854)	(3,744,672)	(3,580,202)	(2,760,945)	(11,820,673)
Итого чистых обязательств по договорам страхования в соответствии с балансом	176	15,613	21,245	509,882	546,916

37.2 Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску. Основными статьями, по которым Компания подвержена кредитному риску,

- Кредитные ценные бумаги и банковские счета,
- Средства в других финансовых организациях,
- Доля перестраховщиков в страховых обязательствах,
- Счета к получению от перестраховщиков по уже выплаченным убыткам,
- Счета к получению от страхователей,
- Счета к получению от посредников.

Активы перестрахования не включают долю перестраховщиков в резерве незаработанной премии и в резерве бонусов, поскольку она не является финансовым активом.

37.2.1 Максимальная подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов Компании наилучшим образом представляет максимальный размер кредитного риска, не принимая во внимание любые залоги или другие средства улучшающие качество актива.

37.2.2 Концентрации риска максимальной подверженности кредитному риску

Рейтинги

Нижеприведенная таблица представляет информацию о подверженности Компании кредитному риску на 31 декабря 2014 года отчетного периода, классифицируя активы согласно кредитному рейтингу контрагентов.

In thousand Armenian drams	A+	AA	AA-	BBB	BBB+	A1	BBB-	A-	Нет рейтинга	Итого
Страховая дебиторская задолженность	35,862	-	-	24	27,411	-	-	-	1,179,259	1,242,556
Займы, предоставленные прочим лицам	-	-	-	-	-	-	-	-	6,515	6,515
Активы перестрахования	35,484	14,709	7,254	270	25,654	1,413	707	29,424	46,342	161,257
Средства в финансовых организациях	-	-	-	-	-	-	-	-	1,663,173	1,663,173
Торговые ценные бумаги, заложенные под репо	-	-	-	-	-	-	-	-	4,016,980	4,016,980
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-	-	1,515,204	1,515,204
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	-	-	170,192	170,192
На 31 декабря 2014г.	71,346	14,709	7,254	294	53,065	1,413	707	29,424	8,597,665	8,775,877
На 31 декабря 2013г.	50,497	628	715	-	25,090	-	-	-	9,647,949	9,724,879

37.2.3 Лимиты контроля и политика управления

Компания имеет политику по кредитному риску, которая представляет оценку и опеределение того, что составляет кредитный риск для Компании. Политика регулярно пересматривается на предмет релевантности и изменений в среде риска.

Перестрахование используется для управления страхового риска. Однако это не освобождает Компанию от ответственности как начального страховщика. Если по какой-то причине Компания не может оплатить претензию, Компания остается ответственной за выплату страхователю. Перестрахование заключается с контрагентами, имеющими хороший

кредитный рейтинг и Компания избегает концентрации риска, следуя рекомендациям политики в связи с лимитами контрагентов, которые ежегодно устанавливаются и регулярно пересматриваются Советом. Кредитоспособность перестраховщика пересматривается на ежегодной основе, рассматривая финансовую стабильность по завершении любого договора.

37.2.4 Обесценение и политика создания резерва

Основными факторами, которые принимаются во внимание при тестировании на предмет обесценения активов, включают в себя просроченность каких-либо сумм на более чем 90 дней, затруднения в денежных потоках контрагента, ухудшение рейтинга, нарушение условий начального контракта. Компания оценивает обесценение на двух основах: на индивидуальной основе и на совокупной основе.

Просроченные, но необесцененные финансовые активы

Просроченные финансовые активы включают в себя финансовые активы, которые просрочены на несколько дней.

На 31.12.2014г. у Компании не имеются просроченные, но необесцененные активы (2013: нет).

Обесцененные финансовые активы

На 31 декабря 2014 обесцененные финансовые активы составляют 394,911 тысяч драм (2013: 162,688 тысяч драм).

У Компании нет в наличии обеспечения по просроченным и обесцененным активам.

37.3 Рыночный риск

Рыночным риском является риск, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки финансовых инструментов изменятся в результате изменений на рынке процентных ставок и валютных курсов. Рыночный риск включает риск процентной ставки и валютный риск.

За исключением концентрации иностранной валюты, у Компании нет других значительных концентраций рыночного риска.

37.3.1 Риск процентной ставки

Риск процентной ставки это риск возможного влияния изменений в процентных ставках на денежные потоки и справедливую стоимость финансовых инструментов.

Инструменты с плавающими ставками производят риск процентной ставки на денежные потоки, в то время, как фиксированная процентная ставка производит у Компании риск процентной ставки на справедливую стоимость.

Чувствительность чистой прибыли отражает эффект предполагаемых изменений в процентных ставках на чистые процентные доходы за один год, возникших по финансовым активам и обязательствам, не предназначенным для торговли, имеющим плавающую процентную ставку на 31 декабря 2014 года, включая эффект инструментов хеджирования. Чувствительность капитала рассчитывается путем переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, с фиксированной процентной ставкой, принимая также во внимание эффект хеджирования, а также свопов, определенных как хеджи денежных потоков, на 31 декабря 2014 года, принимая во внимание предполагаемые изменения в процентных ставках.

Чувствительность капитала анализируется по срокам погашения актива или свопа. Общая чувствительность капитала основывается на предположении, что изменения в кривой доходности параллельны, в то время как анализ по срокам погашения показывает непараллельные изменения.

В тысячах армянских драм

2014

Валюта	Изменение процентной ставки	Чувствительность чистой процентной прибыли	Чувствительность капитала				Итого
			Менее 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
Армянский драм	+1	(5,250)	-	-	(76,456)	(137,162)	(218,868)
Армянский драм	-1	5,250	-	-	73,849	125,016	204,115

В тысячах армянских драм

2013

Валюта	Изменение процентной ставки	Чувствительность чистой процентной прибыли	Чувствительность капитала			
			Менее 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет
Армянский драм	+1	(7,000)	(3)	-	(118,713)	(78,009)
Армянский драм	-1	7,000	3	-	123,009	86,406

37.3.2 Валютный риск

Валютный риск это риск изменения стоимости финансовых активов в результате изменений валютных ставок. Руководство устанавливает лимиты по каждой валюте.

Ниже представлена информация о валютах, которым Компания подвержена на 31 декабря 2014 года в отношении своих монетарных активов и обязательств, не предназначенных для торговли и проецируемые денежные потоки. Анализ рассчитывает эффект вероятных изменений в курсах валют по отношению к армянскому драму, в случае если все остальные факторы будут неизменны, на отчет о прибылях и убытках (благодаря изменениям в справедливой стоимости чувствительных к валюте монетарных активов и обязательств, не предназначенных для торговли) и прочие совокупные доходы. Отрицательная сумма в таблице отражает чистое потенциальное уменьшение в отчете о прибылях и убытках или в капитале, а положительная сумма отражает чистое потенциальное увеличение.

В тысячах армянских драм

2014

2013

Валюта	Изменение в валютном курсе в %	Эффект на прибыль до налогообложения	Изменение в валютном курсе в %	Эффект на прибыль до налогообложения
Американский доллар	+5	(463)	+5	(733)
Американский доллар	-5	463	-5	(733)

Ниже представлены активы и обязательства Компании по основным валютам на отчетную дату:

В тысячах армянских драм	Армянский драм	Свободно конвертируемая валюта	Неконвертируемая валюта	Итого
АКТИВЫ				
Страховая дебиторская задолженность	1,242,556	-	-	1,242,556
Займы, предоставленные прочим лицам	6,515	-	-	6,515
Средства в других финансовых организациях	1,663,173	-	-	1,663,173
Активы перестрахования	161,257	-	-	161,257
Торговые ценные бумаги, заложенные под репо	4,016,980	-	-	4,016,980
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,515,204	-	-	1,515,204
Денежные средства и их эквиваленты	110,658	59,534	-	170,192
Итого активов	8,716,343	59,534	-	8,775,877
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по договорам страхования	708,173	-	-	708,173
Страховая кредиторская задолженность	599,834	59,850	-	659,684
Кредиты от банков	526,296	-	-	526,296
Кредиты по сделкам репо	3,711,145	-	-	3,711,145
Прочие обязательства	111,104	8,936	-	120,040
Итого обязательств	5,656,552	68,786	-	5,725,338
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2014 г.	3,059,791	(9,252)	-	3,050,539
Итого финансовых активов	9,673,465	51,414	-	9,724,879
Итого финансовых обязательств	6,386,176	66,080	-	6,452,256
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2013г.	3,287,289	(14,666)	-	3,272,623

Свободно конвертируемая валюта представляет собой в основном доллары США, но также включает в себя валюты других стран ОЭСР. Неконвертируемая валюта состоит из валют стран СНГ, за исключением Армении. Доля перестраховщиков в резерве незаработанных страховых премий не включена в состав перестраховочных активов, поскольку не является финансовым активом.

37.4 Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств при нормальных условиях и в условиях стресса. Для ограничения данного риска руководство привлекает финансирование из различных источников в дополнение к своей основной базе депозитов, управляет активами, принимая во внимание риск ликвидности, и отслеживает будущие денежные потоки и ликвидность на ежедневной основе. Это также включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие обеспечения высокого качества, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Компания имеет портфель высоколиквидных и диверсифицированных активов, которые легко могут быть превращены в наличные средства в случае непредвиденных затруднений в денежных потоках. Позиция ликвидности оценивается и управляется по

разным сценариям, принимая во внимание стресс факторы, как связанные с рынком в целом, так и характерные для Компании.

Управление ликвидностью Компании требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности законодательным требованиям. Компания рассчитывает нормативы ликвидности в соответствии с требованиями Центрального Банка Армении.

Управление ликвидностью Компании требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности законодательным требованиям. Компания рассчитывает нормативы ликвидности в соответствии с требованиями Центрального Банка Армении.

Компания воспользовалась пунктом д(і) 39-ого параграфа МСФО 4, представив информацию об оцененных сроках чистых недисконтированных денежных потоках из обязательств по договорам страхования на 31 декабря, 2014г., вместо представления анализа сроков погашения согласно 39 параграфу МСФО 7. Смотреть примечание 36 для информации об ожидаемых сроках гашения этих обязательств.

В тысячах армянских драм	Балансовая стоимость	Ожидаемые недисконтированные денежные потоки		Итого
		Менее 1 года	Больше 1 года	
На 31 декабря 2014г.				
Обязательства по договорам страхования	708,173	708,173	-	708,173
Итого	708,173	708,173	-	708,173
На 31 декабря 2013г.				
Обязательства по договорам страхования	676,956	676,956	-	676,956
Итого	676,956	676,956	-	676,956

37.5 Операционный риск

Операционный риск это риск прямых или косвенных потерь, происходящих по различным причинам, связанных с участием Компании с финансовыми инструментами, в том числе процессы, персонал, технологии и инфраструктуру, а также от внешних факторов, с исключением страховых, кредитных, рыночных рисков и рисков ликвидности, таких как связанные с законодательными и нормативными требованиями и общепринятыми стандартами корпоративного поведения.

Целью Компании является управление операционными рисками так чтобы сбалансировать избежание финансовых потерь и ущерба для репутации Компании с общей финансовой эффективностью.

Основная ответственность за разработку и осуществление контроля операционного риска назначен Совету. Эта ответственность поддерживается разработкой общих стандартов для управления операционного риска в следующих областях:

- требования к соответствующим разделам обязанностей, в том числе независимую авторизацию операций
- требования для примерения и мониторинга операций
- соблюдение нормативных и других требований законодательства, в том числе минимальные требования Центрального Банка Армении о системе внутреннего контроля
- документирование контроля и процедур
- требования к периодическим оценкам операционных рисков, с которыми сталкиваются, и адекватность контроля и процедур для решения выявленных рисков
- требования к отчетности оперативных потерь и предлагаемые меры по исправлению положения
- разработка планов непредвиденных обстоятельств
- обучение и повышение квалификации
- этические и деловые стандарты; и
- смягчение риска

Соответствие стандартам Компании поддерживается программой периодических обзоров со стороны внутреннего аудита. Результаты внутреннего аудита обсуждаются с руководством Компании, к которому они относятся, с резюме представленным Совету.

38 Адекватность капитала

Компания поддерживает активно управляемую структуру капитала для покрытия рисков, являющихся неотъемлемой частью бизнеса. Адекватность капитала Компании отслеживается используя, наряду с прочими мерами, правила и коэффициенты, принятые Центральным Банком Армении в надзоре над Компанией.

Основными целями политики управления капиталом Компании является обеспечение соответствия капитала Компании внешним требованиям уровня капитала, а также обеспечение положительного кредитного рейтинга Компании и здоровых коэффициентов капитала для поддержания бизнеса и увеличения ценности бизнеса для акционера.

Компания управляет структурой своего капитала и делает соответствующие поправки в свете изменений в экономических условий и в характеристиках риска своих операций. Для того чтобы сохранить либо изменить структуру капитала, Компания может внести поправки в сумму выплачиваемых акционеру дивидендов, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые инструменты. В целях, политике и процедурах не было сделано изменений в течение настоящего периода.

Нормативный капитал состоит из основного капитала, который состоит из акционерного капитала, эмиссионного дохода, нераспределенной прибыли, включая прибыль текущего года, и главного резерва. Нормативный капитал рассчитывается в соответствии с требованиями Центрального Банка Армении. Другим компонентом нормативного капитала является дополнительный капитал, который включает в себя резервы по переоценке.

Минимальное соотношение между величиной общего капитала, требуемой величиной платежеспособности и активов, взвешенных с учетом риска, установленное Центральным банком Армении, составляет 100%.

В течение всего периода Компания соблюдал все внешние требования к уровню нормативного капитала

На 31 декабря 2014г. и 2013г. общий капитал, активы, взвешанные с учетом риска, требуемая величина платежеспособности и расчет процента нормативного капитала, согласно требованиям Центрального банка Армении представлена ниже:

В тысячах армянских драм	2014 (неаудированный)	2013 (неаудированный)
Основной капитал	2,904,886	2,385,722
Дополнительный капитал	(227,075)	444,392
Итого общий капитал	2,677,811	2,830,114
Активы, взвешанные с учетом риска	1,373,525	745,395
Требуемая величина платежеспособности	779,474	1,491,306
Норматив адекватности капитала (норматив N1.2)	124%	127%

На состояние 31 декабря 2014 года действует минимальный размер общего капитала в 1,500,000 тысяч драм, установленный Центральным Банком Армении.



Grant Thornton

www.grantthornton.am