

ЗАО “МАКС-М”

Консолидированная финансовая
отчетность
по состоянию на 31 декабря 2015 года
и за 2015 год
и аудиторское заключение

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала.....	8
1 Введение	9
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	10
3 Основные положения учетной политики	11
4 Комиссионный доход по программе обязательного медицинского страхования.....	21
5 Чистый инвестиционный доход	22
6 Расходы на персонал	22
7 Прочие общехозяйственные и административные расходы.....	22
8 Расход по налогу на прибыль.....	23
9 Основные средства	24
10 Прочие активы.....	25
11 Учетные векселя	25
12 Депозиты, размещенные в банках.....	25
13 Денежные и приравненные к ним средства	26
14 Прочие обязательства	27
15 Акционерный капитал	27
16 Управление финансовыми рисками и внутренний контроль	27
17 Управление капиталом	33
18 Операционная аренда.....	34
19 Условные обязательства.....	34
20 Операции со связанными сторонами	35
21 Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	35
22 События после отчетной даты	36



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

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

Аудиторское заключение

Акционерам ЗАО «МАКС-М»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ЗАО «МАКС-М» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

Аудируемое лицо: ЗАО «МАКС-М».

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 17 октября 1994 года № 057.473.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027739099772 21 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 007916288.

Адрес аудируемого лица: 115184, город Москва, улица Малая Ордынка, дом 50.

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

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

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

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

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

Мнение

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



Шеваренков Е.В.

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

АО «КПМГ»

29 апреля 2016 года

Москва, Российская Федерация

	Примечания	2015 год	2014 год
Комиссионный доход по программе обязательного медицинского страхования	4	2 240 552	2 201 532
Чистый инвестиционный доход	5	29 482	44 579
Прочий операционный доход		118 944	73 717
Расходы на персонал	6	(843 585)	(826 007)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	7	(439 599)	(324 904)
Обесценение активов	11	(200 000)	
Прибыль до налогообложения и уменьшения доли неконтролирующих участников		905 794	1 168 917
Расход по налогу на прибыль	8	(198 075)	(251 324)
Прибыль до изменения доли неконтролирующих участников		707 719	917 593
Изменение доли неконтролирующих участников	1	(343)	4 948
Прибыль и общий совокупный доход за год		707 376	922 541
Прибыль и общий совокупный доход, причитающийся:			
- Акционерам материнского предприятия		700 551	921 568
- Неконтролирующим акционерам		6 825	973
Прибыль и общий совокупный доход за год		707 376	922 541

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством 29 апреля 2016 года и подписана от его имени:



Мартгянова Е. В.
Генеральный директор

Резкина О. С.
Главный бухгалтер

ЗАО "МАКС-М"
 Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	9	1 134 944	1 130 317
Инвестиции в ассоциированные предприятия	1	130 560	214 990
Отложенные налоговые активы	8	15 406	172
Всего внеоборотных активов		1 280 910	1 345 479
Оборотные активы			
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		215	215
Прочие активы	10	148 417	97 952
Авансовые платежи по программе обязательного медицинского страхования	4	7 932 125	4 415 256
Учтенные векселя	11	8 020	219 357
Депозиты, размещенные в банках	12	585 032	933 263
Денежные и приравненные к ним средства	13	2 326 614	2 464 458
Всего оборотных активов		11 000 423	8 130 501
Всего активов		12 281 333	9 475 980
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	8	49 847	89 485
Всего долгосрочных обязательств		49 847	89 485
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по программе обязательного медицинского страхования	4	9 766 638	6 762 226
Обязательства по текущему налогу на прибыль		12 784	20 881
Прочие обязательства	14	123 007	110 612
Отложенный комиссионный доход по ОМС		26 125	-
Объявленные, но не выплаченные дивиденды	15	700 000	-
Страховые резервы		7 805	8 846
Доля неконтролирующих участников	1	35 436	35 093
Всего краткосрочных обязательств		10 671 795	6 937 658
Всего обязательств		10 721 642	7 027 143
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	150 000	150 000
Резерв по переоценке земли и зданий		377 001	377 001
Нераспределенная прибыль		877 660	1 779 104
Всего капитала, причитающегося акционерам материнского предприятия		1 404 661	2 306 105
Доля неконтролирующих акционеров		155 030	142 732
Всего капитала		1 559 691	2 448 837
Всего обязательств и капитала		12 281 333	9 475 980

Мартьянова Н. В.
 Генеральный директор

Резкина О. С.
 Главный бухгалтер

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

	Примечания	2015 год	2014 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Комиссионный доход по программе обязательного медицинского страхования	4	2 240 552	2 201 532
Чистый инвестиционный доход		113 689	51 979
Расходы на персонал		(834 988)	(827 885)
Прочие общехозяйственные и административные расходы		(409 919)	(300 792)
Прочий операционный доход		116 863	88 821
(Увеличение) уменьшение операционных активов			
Прочие активы		(50 464)	(31 237)
Авансовые платежи по программе обязательного медицинского страхования		(3 516 869)	1 658 974
Погашение учтенных векселей		11 337	57 568
Депозиты, размещенные в банках		348 455	(551 923)
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств			
Обязательства по программе обязательного медицинского страхования		3 004 412	685 055
Прочие обязательства		29 923	(6 104)
Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		1 052 991	3 025 988
Налог на прибыль уплаченный		(261 045)	(223 246)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		791 946	2 802 742
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Увеличение доли владения в дочерней компании		7 019	-
Приобретения основных средств	9	(34 850)	(38 039)
Продажа основных средств		1 041	3 484
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(26 790)	(34 555)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Дивиденды уплаченные	16	(903 000)	(532 500)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(903 000)	(532 500)
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		(137 844)	2 235 687
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		2 464 458	228 771
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	13	2 326 614	2 464 458



Мартьянова Н. В.
 Генеральный директор

Резкина О. С.
 Главный бухгалтер

Капитал, причитающийся акционерам материнского предприятия						
	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке земли и зданий	Нераспре- деленная прибыль	Всего	Доля неконтро- лирующих акционеров	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	150 000	377 001	1 060 036	1 587 037	141 759	1 728 796
Прибыль и общий совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	921 568	921 568	973	922 541
Всего прибыли и общего совокупного дохода за год	-	-	921 568	921 568	973	922 541
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Дивиденды объявленные и выплаченные (примечание 16)	-	-	(202 500)	(202 500)	-	(202 500)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	150 000	377 001	1 779 104	2 306 105	142 732	2 448 837
Прибыль и общий совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	700 551	700 551	6 825	707 376
Всего прибыли и общего совокупного дохода за год	-	-	700 551	700 551	6 825	707 376
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Увеличение доли владения в дочерней компании	-	-	1 005	1 005	5 473	6 478
Дивиденды объявленные и выплаченные (примечание 16)	-	-	(1 603 000)	(1 603 000)	-	(1 603 000)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	150 000	377 001	877 660	1 404 661	155 030	1 559 691



Мартьянова Н. В.
Генеральный директор

Резкина О. С.
Главный бухгалтер

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

1 Введение

(а) Организационная структура и деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность компании ЗАО “МАКС-М” (далее – “Компания”) и финансовую отчетность её дочерних предприятий (далее совместно именуемых – “Группа”).

Медицинская акционерная страховая компания ЗАО “МАКС-М” была создана в Российской Федерации как закрытое акционерное общество 17 октября 1994 года. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 115184, город Москва, улица Малая Ордынка, дом 50.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет 40 филиалов (31 декабря 2014 года: 40 филиала) и 2 298 сотрудников (из них 1 363 штатных и 935 внештатных сотрудников). По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имела 2 417 сотрудников (из них 1 524 штатных и 893 внештатных сотрудника).

Компания осуществляет деятельность по обязательному и добровольному медицинскому страхованию на основании лицензии, выданной Центральным Банком Российской Федерации, ОС № 2226-01 от 11 августа 2015 года и лицензии, выданной Центральным Банком Российской Федерации, СЛ № 2226 от 11 августа 2015 года .

Контролирующим акционером Группы является ЗАО “МАКС” с долей участия в Компании в размере 98,822% по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Основной деятельностью Группы являются агентские услуги по реализации программы обязательного медицинского страхования для обеспечения граждан Российской Федерации бесплатными медицинскими услугами. Группа получает комиссионный доход от реализации данной программы (примечание 4).

(б) Консолидируемые дочерние предприятия и ассоциированные предприятия

Наименование	Основная деятельность	Доля участия %	
		31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Консолидированные дочерние предприятия			
ООО “МАКСБелмед”	Медицинские услуги	75%	75%
АО “Гармония здоровья” (ранее ОАО “Евроклиника”)	Медицинские услуги	75%	51%
ООО “МАКС-Жизнь”	Страхование жизни	100%	100%
Ассоциированные предприятия			
ООО “Промышленная перестраховочная компания” (ООО “ПромРе”)	Перестрахование	31,75%	31,75%

Все дочерние предприятия, указанные в таблице выше, зарегистрированы в Российской Федерации.

В соответствии с уставом участники ООО “МАКСБелмед” имеют право выйти из Общества в любое время независимо от согласия других участников. Соответственно доля неконтролирующих участников была признана в составе обязательств Группы.

Изменение доли неконтролирующих участников может быть представлено следующим образом:

	2015 год	2014 год
Остаток по состоянию на 1 января	35 093	40 041
Прибыль (убыток), причитающаяся неконтролирующим участникам	343	(4 948)
Остаток по состоянию на 31 декабря	35 436	35 093

Балансовая стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 130 560 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 214 990 тыс. рублей).

В 2015 году произошел рост доли в АО “Гармония здоровья” (ранее ОАО “Евроклиника”) с 51% до 75% на сумму 6 480 млн руб.

В 2015 году Группа признала убыток от инвестиций в ООО “ПромРе” в размере 90 910 тыс. рублей (в 2014 году: доход в размере 5 898 тыс. рублей), отраженный в составе чистого инвестиционного дохода.

Краткая финансовая информация по ассоциированному предприятию ООО “ПромРе” может быть представлена следующим образом:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Всего активов	490 723	756 386
Всего обязательств	<u>105 491</u>	<u>84 823</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Заработанные страховые премии	97 855	73 614
Чистый (убыток) прибыль	<u>(286 332)</u>	<u>18 577</u>

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

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

На текущий момент трудно оценить влияние этих событий на деятельность и финансовое положение Группы.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

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

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением земли и зданий, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании и её дочерних предприятий является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними

обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

(г) Использование оценок и суждений

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

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

Наиболее существенные оценки и предположения, влияющие на применение учетной политики, относятся к оценке земли и зданий (примечание 8).

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в данной консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(ii) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

Группа отражает в консолидированной финансовой отчетности приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров как операции с акционерами. Любая разница между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражается непосредственно в составе капитала и причитается собственникам материнского предприятия.

(iii) Ассоциированные предприятия

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но которые Группа не контролирует. В консолидированную финансовую отчетность включаются данные о доле Группы в прибылях и убытках ассоциированных предприятий, рассчитанные по методу долевого участия, начиная с даты фактического установления указанного значительного влияния до даты фактического прекращения значительного влияния.

В тех случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает долю участия Группы (включая долгосрочные кредиты) в ассоциированном предприятии, указанная доля участия снижается до нуля, и отражение последующих убытков прекращается, за исключением случаев, когда у Группы существуют обязательства в отношении данного ассоциированного предприятия.

(iv) Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности.

Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в размере, равном доле Группы в данных предприятиях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные предприятия. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(v) Доли неконтролирующих акционеров и участников

Доли неконтролирующих акционеров и участников представляют собой капитал дочернего предприятия, не причитающийся прямо или опосредованно Группе.

Доли неконтролирующих акционеров и участников отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам материнского предприятия. Доли неконтролирующих акционеров и участников в составе прибыли или убытка и общего совокупного дохода отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В случае, когда неконтролирующие участники имеют право выйти из предприятия в любое время независимо от согласия других участников, доли неконтролирующих участников отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе обязательств, а увеличение/уменьшение доли неконтролирующих участников представляет собой расход/доход в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(vi) Объединение компаний или бизнеса под совместным контролем

Объединение компаний или бизнеса под совместным контролем является объединением компаний, которые как до, так и после объединения контролируются одним и тем же акционером или акционерами, и при котором не происходит смены контроля. Активы и обязательства объединяемых компаний, находящихся под совместным контролем, признаются в консолидированной финансовой отчетности на дату объединения по балансовой стоимости (методом переноса остатков). Сравнительные показатели не пересчитываются.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Группы по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

(в) Подготовка консолидированной финансовой отчетности в условиях инфляции

Так как с 1 января 2003 года экономика Российской Федерации более не подпадает под определение гиперинфляционной, начиная с указанной даты данные консолидированной финансовой отчетности отражаются без учета поправки на инфляцию. С 1 января 2003 года балансовая стоимость активов, обязательств и капитала Группы формирует основу их последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

(г) Обязательное медицинское страхование

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, являясь страховщиком, реализует программу обязательного медицинского страхования через территориальные фонды обязательного страхования (далее – «ТФОМС») для обеспечения граждан Российской Федерации бесплатными медицинскими услугами. Страховые медицинские организации, включая Группу, заключают с ТФОМС договоры по администрированию данной программы. Группа получает вознаграждение за оказание данных услуг. Указанные вознаграждения отражаются в составе прибыли или убытка как комиссионный доход по мере оказания медицинскими организациями услуг застрахованным по программе обязательного медицинского страхования. Комиссионный доход включает в себя средства на ведение операций по программе обязательного медицинского страхования, полученные Группой по нормативной ставке в размере от 1 до 2% от суммы средств, поступивших в страховую медицинскую организацию по дифференцированным подушевым нормативам, определенных законодательством. В состав комиссионного дохода также включаются штрафы по результатам проведенных медико-экономических экспертиз по результатам проверки качества оказания медицинских услуг, оказанных медицинскими организациями.

Группа получает от ТФОМС целевые средства и производит платежи в медицинские организации за оказываемые ими медицинские услуги по программе обязательного медицинского страхования. Целевые средства, полученные Группой от ТФОМС, но не выплаченные медицинским организациям за оказание медицинских услуг, остаются на счетах Группы и отражаются как обязательства по оплате медицинских расходов до момента взаиморасчета с ТФОМС. Группа не принимает на себя какой-либо страховой риск от участия в данной программе.

(д) Денежные и приравненные к ним средства

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

(е) Финансовые инструменты**(i) Классификация**

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

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;

- являются производными (которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными Группой в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

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

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

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

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

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

(ii) Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

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

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые

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

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

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

(iv) Амортизированная стоимость

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

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

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

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

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

наблюдаемые рыночные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы равномерно признать разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента до момента, когда оценка полностью подтверждается общедоступными наблюдаемыми рыночными данными, или когда операция уже завершена.

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

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль, как и прочий убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

(vii) Прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

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

При совершении сделок, по условиям которых Группа не сохраняет за собой, но и не передает

практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Группа потеряла контроль над активом.

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

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

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(ж) Взаимозачет активов и обязательств

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

(з) Операционная аренда – Группа как арендатор

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

(и) Основные средства

(i) Собственные активы

Основные средства и нематериальные активы (за исключением земли и зданий), приобретенные после 31 декабря 2002 года, отражены в учете по стоимости фактических затрат за вычетом накопленной амортизации/износа и накопленных убытков от обесценения. Основные средства и нематериальные активы (за исключением земли и зданий), приобретенные до 31 декабря 2002 года, отражены в учете по стоимости фактических затрат с учетом эффекта гиперинфляции за вычетом накопленной амортизации/износа и накопленных убытков от обесценения. В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, является высокой и экономические выгоды можно надежно определить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Переоценка земли и зданий

Группа оценивает землю и здания по справедливой стоимости. В процессе проведения переоценки Группа использует услуги независимой фирмы профессиональных оценщиков. Периодичность переоценки зависит от изменений справедливой стоимости земли и зданий, подлежащих переоценке. Увеличение в результате переоценки стоимости земли и зданий отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев,

когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости земли и зданий, отражаемого в составе прибыли или убытка. В этом случае результат переоценки отражается в составе прибыли или убытка. Снижение в результате переоценки стоимости земли и зданий отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отражаемого непосредственно в составе прочего совокупного дохода. В этом случае результат переоценки отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

(iv) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка.

Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом.

Здания	50 лет;
Офисное оборудование и прочие основные средства	от 8 до 10 лет;
Транспортные средства	8 лет.

(к) Обесценение активов

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из займов, учтенных векселей и прочей дебиторской задолженности (далее “займы и дебиторская задолженность”). Группа регулярно проводит оценку займов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Займ или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания займа или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по займу, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по займам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности.

В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, заем включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств понесения убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью займа или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием эффективной процентной ставки по займу или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в

соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам.

Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

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

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

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

(iii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования.

При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

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

(л) Резервы

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

(м) Акционерный капитал**(i) Обыкновенные акции**

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

(ii) Выкуп собственных акций

В случае выкупа Группой собственных акций, уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности.

(iii) Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации. Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(н) Налогообложение

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

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, в случае, когда материнское предприятие имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

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

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

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

(о) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

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

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты”, опубликованный в июле 2014 года, заменяет собой МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- Различные “Усовершенствования к МСФО” рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2016 года. Группой не проводился анализ возможного влияния новых стандартов и усовершенствований к стандартам на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Комиссионный доход по программе обязательного медицинского страхования

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, являясь страховщиком, реализует программу обязательного медицинского страхования через ТФОМС для обеспечения граждан Российской Федерации бесплатными медицинскими услугами. Страховые медицинские организации, включая Группу, заключают с ТФОМС договоры по администрированию данной программы. Группа не принимает на себя какой-либо страховой риск от участия в данной программе.

Группа получила от ТФОМС средства в размере 171 389 584 тыс. рублей (2014 год: 159 228 958 тыс. рублей) и произвела выплаты медицинским организациям за оказанные ими услуги в размере 168 333 593 тыс. рублей (2014 год: 164 315 668 тыс. рублей). Средства, полученные Группой от ТФОМС, но не выплаченные медицинским организациям за оказание медицинских услуг, остаются на счетах Группы и отражаются как обязательства по оплате медицинских расходов будущих периодов. По состоянию на 31 декабря 2015 года обязательства по оплате медицинских расходов составили 9 766 638 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 6 762 226 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа осуществила предоплаты медицинским организациям на покупку медицинского оборудования и расходы по оказанию медицинских услуг, которые еще не были оказаны, на сумму 7 932 125 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 4 415 256 тыс. рублей). В 2015 году Группа получила комиссии за оказание данных услуг в сумме 2 240 552 тыс. рублей (2014 год: 2 201 532 тыс. рублей).

5 Чистый инвестиционный доход

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Процентный доход по счетам и депозитам в банках	120 392	38 681
Итого инвестиционный доход	120 392	38 681
(Убыток) доход от ассоциированных предприятий	(90 910)	5 898
Итого результат от ассоциированных предприятий	(90 910)	5 898
Чистый инвестиционный доход	<u>29 482</u>	<u>44 579</u>

6 Расходы на персонал

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Вознаграждения сотрудников	641 122	632 209
Налоги и отчисления по заработной плате	158 990	150 332
Компенсация расходов на питание	26 109	25 996
Добровольное медицинское страхование сотрудников	16 972	16 998
Повышение квалификации	392	472
	<u>843 585</u>	<u>826 007</u>

7 Прочие общехозяйственные и административные расходы

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Операционная аренда и охрана	206 642	139 038
Налоги, отличные от налога на прибыль	43 105	35 058
Ремонт и эксплуатация	53 647	32 790
Амортизация (примечание 9)	30 157	32 251
Телекоммуникационные услуги	19 302	19 719
Оборудование и канцелярские товары	13 210	12 220
Профессиональные услуги	7 794	11 766
Благотворительность и спонсорство	12 012	11 136
Реклама и маркетинг	1 940	1 945
Транспортные и командировочные расходы	1 676	1 688
Прочие	50 114	27 293
	<u>439 599</u>	<u>324 904</u>

8 Расход по налогу на прибыль

	2015 год	2014 год
Расход по текущему налогу на прибыль	252 947	253 234
Восстановление временных разниц	(54 872)	(1 910)
Расход по налогу на прибыль	198 075	251 324

В 2015 и 2014 годах ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20%.

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль

	2015 год	%	2014 год	%
Прибыль до налогообложения	905 794		1 168 917	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	181 159	20,0	233 783	20,0
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	16 916	1,5	17 541	1,5
	198 075	21,5	251 324	21,5

Убыток МАКСБелмеда в размере 3 427 тыс. рублей (2014 год: убыток в размере 19 182 тыс. рублей) отражен в составе затрат, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль, так как медицинские услуги облагаются налогом на прибыль по ставке 0% и отложенный налоговый актив по убытку МАКСБелмеда не признается.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов. Временные разницы, которые не имеют ограничения срока действия с учетом налогового эффекта, и движение временных разниц в течение 2015 и 2014 года представлены ниже:

	Активы		Обязательства		Чистая позиция	
	2015 год	2014 год	2015 год	2014 год	2015 год	2014 год
Активы						
Основные средства	-	-	(104 226)	(95 642)	(104 226)	(95 642)
Инвестиции в ассоциированные предприятия	15 184	-	-	(2 998)	15 184	(2 998)
Учтенные векселя	40 000	-	-	-	40 000	-
Обязательства						
Прочие обязательства	14 601	9 327	-	-	14 601	9 327
	69 785	9 327	(104 226)	(98 640)	(34 441)	(89 313)

	2015 год	2014 год
Отложенный налоговый актив	15 406	172
Отложенное налоговое обязательство	(49 847)	(89 485)
Чистая позиция	(34 441)	(89 313)

Движение временных разниц в течение 2015 и 2014 года представлены ниже

	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Активы					
Основные средства	(97 539)	1 897	(95 642)	(8 584)	(104 226)
Инвестиции в ассоциированные предприятия	(1 818)	(1 180)	(2 998)	18 181	15 184
Учтенные векселя	-	-	-	40 000	40 000
Обязательства					
Прочие обязательства	8 134	1 193	9 327	5 275	14 601
	(91 223)	1 910	(89 313)	54 872	(34 441)

9 Основные средства

	Земля и здания	Незавер- шенное строитель- ство и оборудо- вание к установке	Офисное оборудо- вание и прочие основные средства	Транс- портные средства	Всего
Фактические затраты / переоцененная стоимость					
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	911 366	148 241	107 278	40 321	1 207 206
Поступления	-	29 603	4 303	4 067	37 973
Выбытия	-	-	(3 485)	-	(3 485)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	911 366	177 844	108 096	44 388	1 241 694
Поступления	-	30 205	4 645	-	34 850
Выбытия	-	-	(776)	(265)	(1 041)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	911 366	208 049	111 965	44 123	1 275 503
Амортизация					
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	27 656	-	34 723	19 546	81 925
Начисленная амортизация	17 078	-	10 624	4 549	32 251
Выбытия	-	-	(2 733)	-	(2 733)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	44 734	-	42 614	24 095	111 443
Начисленная амортизация	17 013	-	9 047	4 097	30 157
Выбытия	-	-	(776)	(265)	(1 041)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	61 747	-	50 885	27 927	140 559
Балансовая стоимость по состоянию на					
1 января 2014 года	883 710	148 241	72 555	20 775	1 125 281
31 декабря 2014 года	866 632	177 844	65 482	20 359	1 130 317
31 декабря 2015 года	849 619	208 049	61 080	16 196	1 134 944

Переоценка зданий осуществлялась на основании заключения независимых экспертов по состоянию на 31 декабря 2011 года. Модель оценки земли и зданий построена на комбинации метода капитализации доходов и сравнительного подхода. Метод капитализации доходов использует наблюдаемые на рынке арендные ставки по сопоставимым зданиям, скорректированные с учетом индивидуальных характеристик рассматриваемых объектов. Чистый ожидаемый операционный доход определяется с учетом коэффициента потерь в размере от 1,7% до 2,5% и операционных расходов в размере 20%. Справедливая стоимость рассчитывается как текущая приведенная стоимость чистого операционного дохода, указанного выше, с использованием ставки капитализации в размере от 10,39% до 10,95%. В рамках сравнительного подхода рыночная стоимость определяется путем сравнения цен по аналогичным объектам.

Группа воспользовалась услугами независимой оценочной компании для определения изменения справедливой стоимости земли и зданий по состоянию на 31 декабря 2015 года. В соответствии с заключением независимой оценочной компании, по состоянию на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость земли и зданий существенным образом не изменилась.

Справедливая стоимость зданий относится к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на стоимость земли и зданий. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус три процента оценка стоимости зданий по состоянию на 31 декабря 2015 года была бы на 27 340 тыс. рублей ниже/выше (31 декабря 2014 года: 27 462 тыс. рублей).

10 Прочие активы

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Авансы выданные	129 041	84 532
НДС к возмещению	14 468	10 058
Прочие	4 908	3 362
	148 417	97 952

11 Учетные векселя

По состоянию на 31 декабря 2015 года учетные векселя в размере 208 020 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 219 357 тыс. рублей) представляют собой беспроцентные векселя к предъявлению. Векселя в сумме 8 020 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 208 020 тыс. рублей) были приобретены Группой у материнского предприятия и прочих связанных сторон. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 20.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа создала резерв под обесценение учетных векселей в сумме 200 млн рублей.

12 Депозиты, размещенные в банках

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Депозиты, размещенные в российских банках		
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	324 614
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	547 277	608 649
С кредитным рейтингом от В- до В+	37 755	-
	585 032	933 263

Концентрация депозитов, размещенных в банках

По состоянию на 31 декабря 2015 года все депозиты размещены в двух банках, на долю каждого из которых приходится более 10% от совокупного объема депозитов (31 декабря 2014: все депозиты размещены в трех банках, на долю каждого из которых приходится более 10% от совокупного объема депозитов). Депозиты, размещенные в банках, не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Приведенные в таблице выше рейтинги представляют собой классификацию по долгосрочному кредитному рейтингу, присвоенному рейтинговым агентством “Standard&Poors”.

13 Денежные и приравненные к ним средства

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Средства на текущих счетах, размещенные в рамках программы обязательного медицинского страхования в банках с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	1 835 252	2 349 161
Всего средств на текущих счетах, размещенных в рамках программы обязательного медицинского страхования	1 835 252	2 349 161
Текущие счета в банках с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	222 236	102 748
Текущие счета в банках с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	268 800	12 367
Текущие счета в банках с кредитным рейтингом от В- до В+	16	-
Всего текущих счетов в банках	491 052	115 115
Наличные денежные средства	310	182
	<u>2 326 614</u>	<u>2 464 458</u>

В соответствии с законодательством Российской Федерации, Группа не может использовать средства на текущих счетах, размещенные в рамках программы обязательного медицинского страхования, на цели, не связанные с реализацией данной программы. Средства на текущих счетах, размещенные в рамках программы обязательного медицинского страхования в основном размещены в крупных российских банках.

Концентрация денежных и приравненных к ним средств

По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные и приравненные к ним средства включают остатки на текущих счетах в двух банках, на долю каждого из которых приходится более 10% от совокупного объема остатков по текущим счетам. По состоянию на 31 декабря 2015 года совокупный объем остатков по указанным текущим счетам составляет 2 318 380 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2014 года денежные и приравненные к ним средства включали остатки на текущих счетах в одном банке, на долю которого приходилось более 10% от совокупного объема остатков по текущим счетам. По состоянию на 31 декабря 2014 года совокупный объем остатков по указанным текущим счетам составил 2 452 524 тыс. рублей.

Приведенные в таблице выше рейтинги представляют собой классификацию по долгосрочному кредитному рейтингу, присвоенному рейтинговым агентством “Standard&Poors”.

14 Прочие обязательства

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	80 000	76 339
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	22 898	21 659
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	17 159	11 297
Прочие	2 950	1 317
	<u>123 007</u>	<u>110 612</u>

15 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении капитал Компании состоит из 3 000 000 обыкновенных акций. Номинальная стоимость каждой акции – 50 рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года величина акционерного капитала, отраженная в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с РПБУ, составляет 150 000 тыс. рублей.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и внеочередных общих собраниях акционеров Компании.

В 2015 году Группа объявила и выплатила дивиденды акционерам Компании в размере 301 рубль на одну обыкновенную акцию в общей сумме 903 000 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2015 года Группой были объявлены, но не выплачены дивиденды в размере 233 рубля 33 копейки на одну обыкновенную акцию в общей сумме 700 000 тыс. рублей.

В 2014 году Группа объявила и выплатила дивиденды акционерам Компании в размере 67 рублей 50 копеек на одну обыкновенную акцию в общей сумме 202 500 тыс. рублей. Также в 2014 году были выплачены объявленные, но не выплаченные по состоянию на 31 декабря 2013 года дивиденды в размере 110 рублей 00 копеек на одну обыкновенную акцию в общей сумме 330 000 тыс. рублей.

16 Управление финансовыми рисками и внутренний контроль

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности. Рыночный риск, включающий в себя риск изменения процентных ставок, валютный и ценовой риски, кредитный риск, а также риск ликвидности, являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Структура корпоративного управления

Компания была создана в форме закрытого акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает стратегические решения относительно деятельности Компании.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом, генеральным директором. Общее собрание акционеров назначает лицо на должность генерального директора. Исполнительный орган Компании несет ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров.

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

Генеральный директор несет ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Группе, соответствующих характеру и масштабу её операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

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

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

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

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

В Группе существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности.

Систему внутренних контролей Компании составляют: генеральный директор, главный бухгалтер, прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур.

Кроме того, в Группе разработаны правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма, которыми определены программы реализации внутреннего контроля. Приказом генерального директора назначено специальное должностное лицо, ответственное за соблюдение правил внутреннего контроля и реализацию программ его осуществления.

Законодательство Российской Федерации, включая Закон от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к генеральному директору, главному бухгалтеру и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Группы соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Компания соответствует законодательным требованиям, установленным к системе внутренних контролей, и система внутренних контролей Группы соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Группой операций.

(в) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

Руководство несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы.

(г) Рыночный риск

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

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

(д) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

Анализ чувствительности к изменению рыночных процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, может быть представлен следующим образом:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Параллельное увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов	4 104	6 391
Параллельное уменьшение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(4 104)	(6 391)

(е) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группа управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска.

Следующие финансовые активы Группы подвержены кредитному риску: учтенные векселя, депозиты, размещенные в банках, а также текущие счета в банках. В целях уменьшения кредитного риска Группа размещает свои средства в банках с высокими кредитными рейтингами (примечания 11 и 12). В 2015 году были предъявлены к погашению простые векселя ООО ТехАтомПром, номинал – 200 млн рублей. В качестве расчёта за погашенный вексель ЗАО "Макс-М" принял простой вексель ЗАО "БИ Инвестментс" номиналом 200 млн руб. В 2015 году Группа создала резерв под обесценение данного векселя в сумме 200 млн рублей..

Оценка подверженности Группы кредитному риску проводится на регулярной основе.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов равен балансовой стоимости активов и по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 3 119 666 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2014 года 3 616 896 тыс. рублей).

(ж) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств.

Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Политика Группы по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Генеральным директором и состоит из прогнозирования потоков денежных средств и расчета, связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов, а также размещения свободных денежных средств на текущих счетах и депозитах в банках.

Ниже представлены активы и обязательства по срокам, оставшимся до даты их погашения, по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	До востребования	Менее 1 года	Более 1 года	Без срока погашения	Всего
АКТИВЫ					
Основные средства	-	-	-	1 134 944	1 134 944
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	130 560	130 560
Отложенные налоговые активы	-	-	-	15 406	15 406
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	215	-	-	215
Прочие активы	-	148 417	-	-	148 417
Авансовые платежи по программе обязательного медицинского страхования	-	7 932 125	-	-	7 932 125
Учтенные векселя	8 020	-	-	-	8 020
Депозиты, размещенные в банках	-	585 032	-	-	585 032
Денежные и приравненные к ним средства	2 326 614	-	-	-	2 326 614
Всего активов	2 334 634	8 665 789	-	1 280 910	12 281 333
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Обязательства по программе обязательного медицинского страхования	-	9 766 638	-	-	9 766 638
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	12 784	-	-	12 784
Прочие обязательства	-	123 007	-	-	123 007
Отложенный комиссионный доход по операциям ОМС	-	26 125	-	-	26 125
Объявленные, но не выплаченные дивиденды	-	700 000	-	-	700 000
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	49 847	49 847
Страховые резервы	-	1 028	6 777	-	7 805
Доля неконтролирующих участников	35 436	-	-	-	35 436
Всего обязательств	35 436	10 629 582	6 777	49 847	10 721 642
Чистая позиция	2 299 199	(1 963 793)	(6 777)	1 231 063	1 559 691

Ниже представлены активы и обязательства по срокам, оставшимся до даты их погашения, по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	До востребования	Менее 1 года	Более 1 года	Без срока погашения	Всего
АКТИВЫ					
Основные средства	-	-	-	1 130 317	1 130 317
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	214 990	214 990
Отложенные налоговые активы	-	-	-	172	172
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	215	-	-	215
Прочие активы	-	97 952	-	-	97 952
Авансовые платежи по программе обязательного медицинского страхования	-	4 415 256	-	-	4 415 256
Учтенные векселя	219 357	-	-	-	219 357
Депозиты, размещенные в банках	-	933 263	-	-	933 263
Денежные и приравненные к ним средства	2 464 458	-	-	-	2 464 458
Всего активов	2 683 815	5 446 686	-	1 345 479	9 475 980
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Обязательства по программе обязательного медицинского страхования	-	6 762 226	-	-	6 762 226
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	20 881	-	-	20 881
Прочие обязательства	-	110 612	-	-	110 612
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	89 485	89 485
Страховые резервы	-	1 908	6 938	-	8 846
Доля неконтролирующих участников	35 093	-	-	-	35 093
Всего обязательств	35 093	6 895 627	6 938	89 485	7 027 143
Чистая позиция	2 648 722	(1 448 941)	(6 938)	1 255 994	2 448 837

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Группы по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются от анализа, приведенного выше.

(з) Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Группа не имеет активов или обязательств, выраженных в иностранных валютах.

17 Управление капиталом

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

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

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

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала Компании, которая оказывает услуги исключительно по медицинскому страхованию, составляет 60 000 тыс. рублей.

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 150 000 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 150 000 тыс. рублей), что превышает минимально установленный законодательством уровень.

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения капитала в Компании существует инвестиционная политика, накладывающая определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Входящая в состав Группы страховая компания ООО «МАКС-Жизнь» соответствует требованиям законодательства в части размещения страховых резервов посредством соблюдения собственной инвестиционной политики, накладывающей определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Группа контролирует применение инвестиционной политики в процессе размещения свободных денежных средств на депозиты в банках или вложений в ценные бумаги. Денежные средства размещаются только в банках, имеющих высокий кредитный рейтинг, кроме того, после размещения денежных средств производится мониторинг изменений в рейтингах надежности банков. Группа оценивает достаточность капитала на регулярной основе для соответствия требованиям к минимальному размеру оплаченного уставного капитала и нормативному размеру маржи платежеспособности. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет Группе прогнозировать необходимость дополнительных инвестиций в капитал.

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

18 Операционная аренда

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Менее 1 года	90 932	78 262
От 1 года до 5 лет	31 477	32 641
Свыше 5 лет	4 326	5 945
	<u>126 735</u>	<u>116 848</u>

19 Условные обязательства

(i) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате деятельности Группы. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(ii) Незавершенные судебные разбирательства

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

(iii) Условные налоговые обязательства

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

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

20 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с Директорами и высшим руководством

Общий размер вознаграждений Директорам и высшему руководству, включенный в состав административных расходов, может быть представлен следующим образом:

	2015 год	2014 год
Вознаграждения высшему руководству	53 912	45 388
Налоги и отчисления по заработной плате	8 141	4 754
	62 053	50 142

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с предприятиями, связанными с акционерами и высшим руководством Группы. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года балансовые остатки и доходы и расходы по операциям с прочими связанными сторонами за 2015 и 2014 годы составили:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
АКТИВЫ		
Учтенные векселя (беспроцентные, по предъявлению)		
- материнского предприятия	-	11 337
- прочих связанных сторон	8 020	208 020
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прочие обязательства		
- материнскому предприятию	-	625
ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК		
Прочие общехозяйственные и административные расходы		
- за услуги, оказанные материнским предприятием	110 542	46 791
- за услуги, оказанные прочими связанными сторонами	5 224	3 144

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату. Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов не отличается существенным образом от их балансовой стоимости в виду их краткосрочного характера и рыночных процентных ставок на отчетные даты.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, у Группы отсутствуют финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости.

22 События после отчетной даты

17 февраля 2016 года внеочередным собранием акционеров Общества было принято решение об увеличении Уставного капитала с 150 млн рублей до 220 млн рублей путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве 1 400 000 штук номинальной стоимостью 50 рублей за акцию.

4 марта 2016 года произошла продажа 100% доли в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью Страховой компании «МАКС Страхование жизни» (общая сумма сделки 320 000 тыс. рублей.).

10 марта 2016 года были выплачены дивиденды акционерам Общества в размере 700 млн. руб.



Мартыанова Н. В.
Генеральный директор

Резкина О. С.
Главный бухгалтер