

**ООО «Страховая компания  
«ЭчДиАй Страхование»**

**Финансовая отчетность**

**по состоянию на 31 декабря 2012 года  
и за 2012 год**

## **Содержание**

Аудиторское заключение	3
Отчет о совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Пояснения к финансовой отчетности	9 – 61



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

Телефон  
Факс  
Internet

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

## Аудиторское заключение

Участникам и Наблюдательному Совету ООО «Страховая компания «ЭчДиАй Страхование»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «Страховая компания «ЭчДиАй Страхование» (далее – «Компания»), состоящей из отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года и отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за года, окончившиеся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, а также пояснений, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность*

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

### *Ответственность аудиторов*

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

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

Аудируемое лицо: ООО «Страховая компания «ЭчДиАй Страхование»

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц Инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 46 по городу Москве за № 1067746746540 28 июня 2006 года. Свидетельство серии 77 № 013061635.

117485, город Москва, улица Обручева, дом 30/1, строение 1.

Независимый аудитор: ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющаяся частью группы KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Co-operative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

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

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

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

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

#### Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за года, закончившиеся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Малютина М.С.

Директор

Доверенность от 1 октября 2010 года № 43/10

ЗАО «КПМГ»

26 апреля 2013 года

Москва, Российская Федерация



Пояснения	2012 год	2011 год	
	тыс. рублей	тыс. рублей	
Общая сумма страховых премий	5	62 249	12 940
Премии, переданные в перестрахование	5	(38 406)	-
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	5	<b>23 843</b>	<b>12 940</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(3 904)	(1 043)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(16 689)	(6 830)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	11 215	-
<b>Чистые заработанные премии</b>	5	<b>14 465</b>	<b>5 067</b>
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	5	(106)	(9)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	5	(3 605)	(214)
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	5	<b>(3 711)</b>	<b>(223)</b>
Аквизиционные расходы, брутто	5	(15 903)	(8 554)
Изменение отложенных аквизиционных расходов, нетто	5	2 955	4 781
Комиссионный доход по операциям перестрахования	5	4 114	-
<b>Результат от страховой деятельности</b>	5	<b>1 920</b>	<b>1 071</b>
Чистый инвестиционный доход	6	18 967	3 259
Административные расходы	7	(7 860)	(5 689)
Прочие операционные доходы и расходы		(2)	198
<b>Прибыль (убыток) до вычета налога на прибыль</b>		<b>13 025</b>	<b>(1 161)</b>
Расход по налогу на прибыль	8	(2 463)	148
<b>Прибыль (убыток) за период</b>		<b>10 562</b>	<b>(1 013)</b>
<b>Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>			
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		655	7
<b>Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>		<b>655</b>	<b>7</b>
<b>Общий совокупный доход (убыток) за период</b>		<b>11 217</b>	<b>(1 006)</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 61, была одобрена 26 апреля 2013 года:



Юрий Бугаев  
Генеральный директор





Александр Марченко  
Главный бухгалтер

Отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности на страницах с 9 по 61, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «Страховая компания «ЭчДиАй Страхование»  
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года

Пояснения	2012 год	2011 год	2010 год
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	461	586	-
Отложенные аквизиционные расходы	13 9 118	4 786	5
Доля перестраховщиков в страховых резервах	13 13 984	-	-
Требования по отложенному налогу	17 184	755	607
Прочие активы	9 612	566	15
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15 46 213	20 600	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10 17 091	7 367	9
Счета и депозиты в банках	11 151 515	136 994	31 078
Денежные и приравненные к ним средства	12 19 724	10 281	18 058
<b>Всего активов</b>	<b>258 902</b>	<b>181 935</b>	<b>49 772</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Обязательства</b>			
Страховые резервы	13 30 115	7 053	9
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	13 1 377	-	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	14 46 288	5 385	5
Прочие обязательства	16 1 922	1 514	769
<b>Всего обязательств</b>	<b>79 702</b>	<b>13 952</b>	<b>783</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	18 120 000	120 000	30 000
Добавочный капитал	48 335	48 335	18 335
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	662	7	-
Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)	10 203	(359)	654
<b>Всего капитала</b>	<b>179 200</b>	<b>167 983</b>	<b>48 989</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>258 902</b>	<b>181 935</b>	<b>49 772</b>

Забалансовые и условные обязательства

23

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 61, была одобрена 26 апреля 2013 года:



Юрий Бугаев

Генеральный директор





Александр Марченко

Главный бухгалтер

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности на страницах с 9 по 61, которые являются ее неотъемлемой частью.

Пояснения	2012 год	2011 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Страховые премии, полученные	48 744	4 540
Страховые убытки, уплаченные	(106)	(9)
Аквизиционные расходы	(9 370)	(3 175)
Процентные доходы	6 919	2 295
Административные расходы	(7 671)	(4 777)
<b>Чистое движение денежных средств от / (использованных в) операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>	<b>38 516</b>	<b>(1 126)</b>
Налог на прибыль, уплаченный	(1 795)	(997)
<b>Чистое движение денежных средств от / (использованных в) операционной деятельности</b>	<b>36 721</b>	<b>(2 123)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Счета и депозиты в банках открытые	(59 000)	(176 000)
Счета и депозиты в банках закрытые	55 736	71 265
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(24 003)	(20 600)
Чистое приобретение основных средств	-	(316)
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(27 267)</b>	<b>(125 651)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дополнительный взнос в капитал	-	120 000
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>120 000</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных и приравненных к ним средств</b>	<b>9 454</b>	<b>(7 774)</b>
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	10 281	18 058
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(11)	(3)
<b>Денежные и приравненные к ним средства на конец года</b>	<b>19 724</b>	<b>10 281</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 61, была одобрена 26 апреля 2013 года:



Юрий Бугаев

Генеральный директор





Александр Марченко

Главный бухгалтер

ООО «Страховая компания «ЭчДиАй Страхование»  
Отчет об изменениях в капитале за 2012 год

тыс. рублей	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)	Всего капитала
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2011 года</b>	<b>30 000</b>	<b>18 335</b>	-	<b>654</b>	<b>48 989</b>
<b>Общий совокупный доход</b>					
Убыток за период	-	-	-	(1 013)	(1 013)
<b>Прочий совокупный доход</b>					
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль	-	-	7	-	7
<b>Общий совокупный убыток за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>(1 013)</b>	<b>(1 006)</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в капитале</b>					
Дополнительный взнос в капитал	90 000	30 000	-	-	120 000
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>90 000</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120 000</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>120 000</b>	<b>48 335</b>	<b>7</b>	<b>(359)</b>	<b>167 983</b>
<b>Общий совокупный доход</b>					
Прибыль за период	-	-	-	10 562	10 562
<b>Прочий совокупный доход</b>					
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль	-	-	655	-	655
<b>Общий совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>655</b>	<b>10 562</b>	<b>11 217</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b>120 000</b>	<b>48 335</b>	<b>662</b>	<b>10 203</b>	<b>179 200</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 61, была одобрена 26 апреля 2013 года:

  
Юрий Бугаев

Генеральный директор



  
Александр Марченко

Главный бухгалтер

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности на страницах с 9 по 61, которые являются ее неотъемлемой частью.



## 1 Введение

### (а) Основные виды деятельности

Полное наименование организации – Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Фортис» было зарегистрировано 28 июня 2006 г., после смены владельцев было перерегистрировано 17 августа 2010 г. с новым наименованием: Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «ЭчДиАй Страхование» (далее - «Компания»).

Юридический адрес Компании: 117485, Россия, Москва, ул. Обручева, д. 30/1, стр. 1.

Компания имеет лицензии на осуществление следующих видов страхования на территории Российской Федерации:

С № 4133 77 – 04	Страхование от несчастных случаев и болезней
С № 4133 77 – 06	Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)
С № 4133 77 – 10	Страхование грузов
С № 4133 77 – 12	Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств в сельскохозяйственного страхования
С № 4133 77 – 13	Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств
С № 4133 77 – 14	Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств
С № 4133 77 – 18	Страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты
С № 4133 77 – 19	Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товара, работ, услуг
С № 4133 77 – 21	Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору
С № 4133 77 – 22	Страхование предпринимательских рисков
С № 4133 77 - 23	Страхование финансовых рисков

Дочерних и зависимых обществ по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года Компания не имеет.

Штат сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года насчитывает 25 штатных сотрудников (на 31 декабря 2011 года: 22 штатных сотрудника).

Состав участников ООО «Страховая компания «ЭчДиАй Страхование» по состоянию на 31 декабря 2012 года: Акционерное общество «Таланкс Интернэшнл» - 99% уставного капитала и Акционерное общество «Таланкс» - 1% уставного капитала.

Конечной контролирующей стороной для Компании является холдинг Talanx International AG (Германия).

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

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования привело к еще большей неопределенности экономической ситуации. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

## **2 Принципы составления финансовой отчетности**

### **(а) Применяемые стандарты**

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - "МСФО"). Данная финансовая отчетность является первой финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО, и МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» был применен. Сверка показателей первой отчетности по МСФО с показателями бухгалтерской отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»), представлена в Пояснении 25.

### **(б) Принципы оценки финансовых показателей**

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

### **(в) Валюта представления данных финансовой отчетности**

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

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

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

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

В частности, информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики представлена в следующих Пояснениях:

- Страховые резервы – Пояснение 13;
- Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 10.

## **3 Основные принципы учетной политики**

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

### **(а) Функциональная валюта и валюта представления данных**

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

#### (в) Договоры страхования

##### (i) Классификация договоров страхования

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

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

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

После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный Компании от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### ***(ii) Признание и оценка договоров страхования***

##### ***Страховые премии***

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

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

##### ***Расторжение договоров страхования***

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

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

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

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

##### ***Страховые убытки***

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

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

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

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

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### ***Резерв неистекшего риска***

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

#### ***(iii) Перестрахование***

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

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

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

Суммы, возмещаемые по договорам перестрахования, оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Подобные активы обесцениваются в результате события, произошедшего после первоначального признания активов и свидетельствующего о том, что Компания может не получить всю причитающуюся ей сумму, при условии, что возможно с достаточной степенью надежности оценить сумму к получению. Только права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование передается значительный страховой риск, отражаются в составе перестраховочных активов. Права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование не передается значительный страховой риск, отражаются в составе финансовых инструментов.

#### ***(iv) Отложенные аквизиционные расходы***

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

#### ***(v) Проверка адекватности обязательств***

По состоянию на каждую отчетную дату Компания оценивает, являются ли ее страховые обязательства (страховые резервы за вычетом отложенных аквизиционных расходов, а также соответствующих нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса или передачи страхового портфеля) адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств по заключенным договорам, а также соответствующих расходов на урегулирование убытков. В случае обнаружения дефицита средств Компания производит списание соответствующих отложенных аквизиционных расходов и нематериальных активов и, в случае необходимости, формирует дополнительный резерв. Дефицит средств отражается в составе прибыли или убытка за год.

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования**

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

#### **(г) Денежные и приравненные к ним средства**

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

#### **(д) Финансовые инструменты**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов**

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

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию 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.

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности**

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

#### **(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов**

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

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

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

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

#### **(iv) Амортизированная стоимость**

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

#### **(v) Принцип оценки по справедливой стоимости**

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменен (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости. Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.



### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

В случае если рынок для финансового инструмента не является активным, Компания определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают использование информации в отношении недавних сделок, совершенных между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами (в случае их наличия), ссылки на текущую справедливую стоимость аналогичных по существу инструментов, анализ дисконтированных потоков денежных средств, а также модели оценки стоимости опционов. Выбранные методы оценки максимально используют рыночные данные, как можно в меньшей степени основываются на специфических для Компании оценках, включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании, а также соответствуют принятым в экономике подходам к ценообразованию финансовых инструментов. Данные, используемые в методах оценки, адекватно отражают прогнозируемую ситуацию на рынке и оценку факторов риска и доходности, присущих финансовому инструменту.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения, за исключением случаев, когда справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с другими заключаемыми на рынке в то же время сделками с тем же инструментом (без каких-либо модификаций или комбинаций), данные в отношении которых доступны, или когда справедливая стоимость основана на методе оценки, где используемые переменные включают только данные рынков, информация в отношении которых доступна. Если цена сделки представляет собой лучшее свидетельство справедливой стоимости при первоначальном признании, финансовый инструмент первоначально оценивается на основании цены сделки, и любые разницы, возникающие между данной ценой и стоимостью, изначально полученной в результате использования модели оценки, впоследствии отражаются соответствующим образом в составе прибыли или убытка в течение периода обращения инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными, или момента закрытия сделки.

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае если у Компании имеются взаимокompенсирующие позиции, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией. Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Компании, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Компания полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

#### *(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;

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в капитале (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 капитале, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

#### **(vii) Прекращение признания**

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

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

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

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

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

#### **(viii) Взаимозачет активов и обязательств**

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (е) Основные средства

##### (i) Собственные активы

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

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

##### (ii) Последующие расходы

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

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

##### (iii) Амортизация

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

Капитальный ремонт офиса	5 лет
Офисное и компьютерное оборудование	5 лет
Транспортные средства	4 года
Прочие	5 лет

#### (ж) Нематериальные активы

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

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

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 10 лет.

#### (з) Активы, удерживаемые для продажи

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (и) Обесценение активов

##### (i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее - "кредиты и дебиторская задолженность"). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Кредит 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 кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

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

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

#### (ii) **Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам**

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

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

#### (iii) **Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

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

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **(iv) Нефинансовые активы**

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

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

#### **(к) Резервы**

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

#### **(л) Уставный капитал**

В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и уставом Компании участники общества имеют право потребовать от общества выкупа принадлежащих им долей. Руководство Компании считает, что доли в уставном капитале удовлетворяют условиям для отражения инструментов, подлежащих выкупу, в составе капитала и, таким образом, уставный капитал отражен в составе капитала.

#### **(м) Выплаты участникам**

Выплаты участникам отражаются как ассигнование нераспределенной прибыли в том периоде, в котором они были объявлены. Распределения участникам осуществляются Компанией на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

#### **(н) Налогообложение**

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенного налога 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.

Требования по отложенному налогу 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 требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

#### (о) Процентные доходы и расходы и комиссионные доходы

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

Прочие комиссионные доходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

#### (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 2012 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” – “Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств” содержит новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Компания еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Выпуск остальных частей стандарта ожидается в течение 2013 года. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятней всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Влияние данных изменений будет проанализировано в ходе работы над проектом по мере выпуска следующих частей стандарта. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Компания еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

- МСФО (IFRS) 13 “Оценка справедливой стоимости” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется. Компания еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 “Представление финансовой отчетности: представление статей прочего совокупного дохода”. Поправка требует, чтобы компания представляла статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года, разрешается также досрочное применение. Компания еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 “Финансовые инструменты: представление информации” – “Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств” не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее. Компания еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

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 силу не ранее 1 января 2013 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.



## 4 Управление страховым риском

### (а) Описание страховых услуг

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

- Страхование финансовых рисков;
- Страхование предпринимательских рисков;
- Страхование имущества;
- Страхование гражданской ответственности;
- Страхование грузов;
- Страхование от несчастных случаев и болезней.

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

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

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

#### (i) Стратегия андеррайтинга

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

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

Руководство на постоянной основе осуществляет мониторинг соблюдения инструкций по андеррайтингу.

## **4 Управление страховым риском (продолжение)**

### **(ii) Стратегия перестрахования**

Компания перестраховывает часть принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защищать собственный капитал. Компания заключает договоры перестрахования, чтобы снизить риск чистых убытков для Компании. Переданное перестрахование подвержено кредитному риску, и суммы, возмещаемые по договорам, переданным в перестрахование, отражаются после вычета заранее известной задолженности или безнадежных к взысканию сумм. Компания осуществляет на постоянной основе мониторинг финансового состояния перестраховщиков и проверяет операции перестрахования на периодической основе.

Руководство ежегодно утверждает лимиты в отношении перестраховочных компаний. Данные лимиты определяются на основании баланса принятого и передаваемого бизнеса, анализа перестраховочной защиты компании-перестраховщика, а также на основании анализа финансовой устойчивости перестраховщика и его истории урегулирования убытков.

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

Условия и сроки действия договоров страхования, которые оказывают существенное влияние на величину, сроки и неопределенность будущих потоков денежных средств, связанных с договорами страхования, приведены далее. В дополнение нижеприведенная информация дает оценку основным страховым продуктам Компании, а также ее методам управления рисками, связанными с данными продуктами.

#### **(i) Страхование финансовых рисков**

##### ***Характеристика страховых продуктов***

Компания осуществляет страхование финансовых рисков, включая риски недобровольной потери работы заемщиков кредитов и держателей кредитных карт.

##### ***Управление риском***

Основные риски по данному виду страхования связаны с андеррайтингом, конкуренцией, отсутствием статистики убытков, а также возможностью завышения размеров ущерба и его фальсификации со стороны заявителей убытков.

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями, андеррайтинга и перестрахования.

#### **(ii) Страхование предпринимательских рисков**

##### ***Характеристика страховых продуктов***

Компания осуществляет страхование предпринимательских рисков, включая риски убытков от перерывов в коммерческой деятельности.

##### ***Управление риском***

Основные риски по данному виду страхования связаны с андеррайтингом, конкуренцией, отсутствием статистики убытков, а также возможностью завышения размеров ущерба и его фальсификации со стороны заявителей убытков.

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями, андеррайтинга и перестрахования.

## **4 Управление страховым риском (продолжение)**

### **(iii) Страхование имущества**

#### ***Характеристика страховых продуктов***

Компания осуществляет страхование имущества, включающее страхование частной и промышленной собственности, а также строительно-монтажные риски. По договорам страхования имущества страховщик возмещает страхователю, за исключением любых лимитов или эксцедентов убытков, ущерб, причиненный его имуществу.

Страховой случай, в результате наступления которого возник убыток в виде ущерба зданиям или находящемуся внутри имуществу, обладает признаками случайности (в результате пожара или ограбления), и причину наступления страхового случая определить легко. Заявления о возникновении убытка делаются в кратчайшие сроки, и выплата страхового возмещения производится без задержек. Поэтому страхование имущества относится к категории страхования с краткосрочным периодом выявления убытка.

#### ***Управление риском***

Основными видами рисков, связанных с данным страховым продуктом, являются риск андеррайтинга, риск конкуренции и риск оценки убыточности (включая меняющуюся вероятность возникновения стихийных бедствий). Компания также подвержена риску завышения размеров ущерба и фальсификации со стороны заявителей убытков.

Риск андеррайтинга представляет собой риск того, что Компания не сможет установить соответствующие страховые премии для различных видов имущества, которое она страхует. В рамках страхования имущества физических лиц предполагается, что большое количество страхуемого имущества будет обладать сходными характеристиками риска. Однако, имущество коммерческих предприятий может не отвечать данному предположению. Многие условия по страхованию имущества коммерческих предприятий характеризуются уникальной комбинацией существующего местоположения, вида деятельности и мер безопасности. Расчет премии, соответствующей риску для данных договоров страхования, будет субъективным и, следовательно, рискованным.

Управление риском в основном осуществляется посредством контроля за премиями и перестрахования. Компания строго следует установленным критериям андеррайтинга для того, чтобы сохранять риск убытков Компании на приемлемом уровне. Компания передает риски по страхованию имущества через договоры перестрахования.

### **(iv) Страхование гражданской ответственности**

#### ***Характеристика страховых продуктов***

Компания осуществляет страхование гражданской ответственности третьих лиц, включая договоры страхования гражданской ответственности владельцев опасных объектов.

#### ***Управление риском***

Основные риски по данному виду страхования связаны с андеррайтингом, конкуренцией, отсутствием статистики убытков, а также возможностью завышения размеров ущерба и его фальсификации со стороны заявителей убытков.

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями, андеррайтинга и перестрахования.

### **(v) Страхование грузов**

#### ***Характеристика страховых продуктов***

Компания осуществляет страхование рисков причинения ущерба грузам.

## 4 Управление страховым риском (продолжение)

### *Управление риском*

Основные риски по данному виду страхования связаны с андеррайтингом, конкуренцией, отсутствием статистики убытков, а также возможностью завышения размеров ущерба и его фальсификации со стороны заявителей убытков.

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями, андеррайтинга и перестрахования.

#### *(vi) Страхование от несчастных случаев*

##### *Характеристика страховых продуктов*

В соответствии с договорами страхования выплаты производятся физическим лицам в случае нанесения вреда здоровью в результате несчастного случая.

### *Управление риском*

Основные риски по данному виду страхования связаны с андеррайтингом, конкуренцией, отсутствием статистики убытков, а также возможностью завышения размеров ущерба и его фальсификации со стороны заявителей убытков.

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями.

#### **(г) Концентрация страхового риска**

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

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

Основные подходы Компании к управлению данными рисками состоят из двух частей. Во-первых, управление рисками осуществляется через проведение соответствующего андеррайтинга. Андеррайтеры имеют право страховать риски только в том случае, если ожидаемые доходы соразмерны принятым рискам. Во-вторых, управление рисками осуществляется посредством перестрахования. Компания заключает договоры перестраховочной защиты для различных видов страхования гражданской ответственности и страхования имущества. Компания постоянно оценивает затраты и преимущества, связанные с программой перестрахования.

#### **(д) Перестрахование риска**

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

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

При выборе перестраховщиков Компания учитывает их платежеспособность. Платежеспособность перестраховщиков оценивается на основе общедоступной информации и внутренних исследований.

## 4 Управление страховым риском (продолжение)

### (е) Развитие убытков

Компания представляет информацию о развитии убытков для того, чтобы отразить страховой риск, присущий Компании. В таблице ниже приводятся страховые выплаты, сгруппированные по годам наступления страховых случаев, и величины резервов, созданных под данные убытки. В верхней части таблицы приведен обзор текущих расчетных оценок величины накопленных убытков, а также показывается, как изменились предполагаемые суммы убытков на конец последующих отчетных периодов заявления претензий или периодов наступления страхового случая.

Расчетная оценка увеличивается или уменьшается по мере оплаты убытков и появления информации о частоте и значительности неоплаченных убытков. В нижней части таблицы приводится выверка совокупной величины резервов, отраженных в отчете о финансовом положении, и расчетных оценок накопленных убытков.

Данный раздел также включает таблицы по развитию убытков по основным направлениям страховой деятельности Компании, по которым имеется статистика.

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной финансовой отчетности не должны экстраполировать неточности в оценках прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Компания считает, что совокупная оценка величины неоплаченных убытков на конец 2011 года является достаточной. Однако, в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков. В таблице далее представлен анализ развития убытков по наиболее существенным направлениям страховой деятельности.

#### Анализ развития убытков (брутто) – Всего

тыс. рублей	Год наступления страхового случая		
	2011 год	2012 год	Всего
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>			
На конец года наступления страхового случая	223	6 481	6 481
- по истечении одного года	221	-	221
Оценка величины накопленных убытков	221	6 481	6 702
Накопленные страховые выплаты на конец года	56	59	115
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто</b>	<b>165</b>	<b>6 422</b>	<b>6 587</b>

## 5 Страховая деятельность

2012 год	Страхование фин. рисков заемщика кредита	Страхование фин. рисков держателей кредитных карт	Страхование имущества	Страхование грузов	Страхование предпринима- тельских рисков	Страхование гражданской ответственности	Всего
тыс. рублей							
Общая сумма страховых премий	8 923	14 915	25 203	2 295	5 843	5 070	62 249
Премии, переданные в перестрахование	-	-	(25 201)	(2 294)	(5 842)	(5 069)	(38 406)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>8 923</b>	<b>14 915</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>23 843</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(2 483)	(994)	(427)	-	-	-	(3 904)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(1 921)	(3 552)	(6 473)	(1 321)	(1 484)	(1 938)	(16 689)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	-	6 472	1 321	1 484	1 938	11 215
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>4 519</b>	<b>10 369</b>	<b>(426)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>14 465</b>
Страховые убытки урегулированные	(59)	(47)	-	-	-	-	(106)
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(59)</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106)</b>
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(92)	(107)	-	-	-	-	(199)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	(1 287)	(2 119)	(1 896)	(108)	(439)	(326)	(6 175)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	-	-	1 896	108	439	326	2 769
<b>Изменение резервов убытков, нетто перестрахование</b>	<b>(1 379)</b>	<b>(2 226)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 605)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(1 438)</b>	<b>(2 273)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 711)</b>
Аквизиционные расходы, брутто	(4 892)	(10 244)	(267)	(173)	(71)	(256)	(15 903)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1 346	2 486	(427)	(132)	(97)	(221)	2 955
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	-	-	2 453	426	440	795	4 114
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>(465)</b>	<b>338</b>	<b>1 333</b>	<b>122</b>	<b>273</b>	<b>319</b>	<b>1 920</b>

## 5 Страховая деятельность (продолжение)

2011 год	Страхование финансовых рисков заемщика кредита, связанных с недобровольной потерей работы	Страхование финансовых рисков держателей кредитных карт, связанных с недобровольной потерей работы	Страхование от несчастных случаев	Всего
тыс. рублей				
Общая сумма страховых премий	4 901	8 037	2	12 940
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>4 901</b>	<b>8 037</b>	<b>2</b>	<b>12 940</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской	(550)	(493)		(1 043)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(2 802)	(4 028)	-	(6 830)
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>1 549</b>	<b>3 516</b>	<b>2</b>	<b>5 067</b>
Страховые убытки урегулированные	(9)	-	-	(9)
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(59)	(155)	-	(214)
<b>Изменение резервов убытков, нетто перестрахование</b>	<b>(59)</b>	<b>(155)</b>	<b>-</b>	<b>(214)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(68)</b>	<b>(155)</b>	<b>-</b>	<b>(223)</b>
Аквизиционные расходы	(3 110)	(5 444)	-	(8 554)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1 961	2 820	-	4 781
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>332</b>	<b>737</b>	<b>2</b>	<b>1 071</b>

## 6 Чистый инвестиционный доход

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
<b>Инвестиционный доход</b>		
<i>Процентные доходы</i>		
Счета и депозиты в банках	15 081	3 256
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	3 927	4
	<b>19 008</b>	<b>3 260</b>
<i>Прочие инвестиционные расходы</i>		
Прочие инвестиционные расходы	(41)	(1)
	<b>(41)</b>	<b>(1)</b>
	<b>18 967</b>	<b>3 259</b>

## 7 Административные расходы

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Расходы по оплате труда	4 333	3 232
Аудиторские услуги	1 711	959
Услуги сторонних организаций	659	399
Расходы на аренду	275	288
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	211	-
Износ и амортизация	124	37
Консалтинговые и информационные услуги	89	262
Транспортные и командировочные расходы	75	-
Техническая поддержка	59	-
Расходы на страхование	31	9
Реклама	8	207
Прочие административные расходы	285	296
	<b>7 860</b>	<b>5 689</b>



## 8 Налог на прибыль

Применяемая ставка по корпоративному налогу на прибыль составляет 20% (2011 год: 20%).

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	2 055	-
<i>Расход по отложенному налогу на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	408	(148)
	<b>2 463</b>	<b>(148)</b>

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

### Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	13 025	(1 161)
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	(2 605)	232
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(2)	(84)
Эффект от доходов, облагаемых по ставке, отличной от 20%	144	-
	<b>(2 463)</b>	<b>148</b>

## 9 Прочие активы

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Авансы и предоплата	371	283	2
Запасы	227	281	-
Прочие	14	2	13
	<b>612</b>	<b>566</b>	<b>15</b>

## 10 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	17 542	7 367	9
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(451)	-	-
	<b>17 091</b>	<b>7 367</b>	<b>9</b>

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	-	-	-
Изменение резерва под обесценение в течение года	451	-	-
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>451</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года Компания проанализировала полисы страхования, действующие по состоянию на конец года, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным полисам страхования. Руководство проводило указанную оценку на основании анализа исторических данных по расторжениям страховых полисов. На основании результатов проведенной оценки руководством был создан резерв под обесценение дебиторской задолженности в отношении остатков по счетам, связанных с операциями прямого страхования. Чистое изменение резерва под обесценение за год отражается в составе прибыли или убытка. Компания не подвержена существенному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования включена просроченная до 90 дней дебиторская задолженность в размере 2 495 тыс. рублей, которая отражена за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в сумме 451 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: просроченная до 90 дней дебиторская задолженность по операциям страхования составила 1 566 тыс. рублей). Политика Компании состоит в аннулировании договоров страхования при просрочке более 90 дней.

## 11 Счета и депозиты в банках

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
- Рейтинг от BB+ до BB-	70 294	136 994	31 078
- Рейтинг от B+ до B-	81 221	-	-
	<b>151 515</b>	<b>136 994</b>	<b>31 078</b>

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках.

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Fitch и Standard & Poor's).

### Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания имеет 3 контрагентов (31 декабря 2011 года: 4 контрагентов, 31 декабря 2010 года: 2 контрагентов), на долю каждого из которых приходится более 10% общей суммы счетов и депозитов в банках. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2012 года составляет 151 515 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 136 994 тыс. рублей, 31 декабря 2010 года: 31 078 тыс. рублей).

## 12 Денежные и приравненные к ним средства

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
<b>Текущие счета в банках</b>			
- Рейтинг от BBB- и выше	18 987	10 269	18 058
- Без присвоенного рейтинга	737	12	-
	<b>19 724</b>	<b>10 281</b>	<b>18 058</b>

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Fitch и Standard & Poor's).

### Концентрация денежных и приравненных к ним средств

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания имеет 2 контрагентов (31 декабря 2011 года: 1 контрагента, 31 декабря 2010 года: 2 контрагентов), на долю каждого из которых приходится более 10% общей суммы денежных и приравненных к ним средств. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2012 года составляет 18 931 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 9 945 тыс. рублей, 31 декабря 2010 года: 18 055 тыс. рублей).

### 13            Страховые резервы и отложенные аквизиционные расходы

тыс. рублей	2012 год			2011 год			2010 год		
	Брутто	Перестра- хование	Нетто	Брутто	Перестра- хование	Нетто	Брутто	Перестра- хование	Нетто
Резерв незаработанной премии	23 528	(11 215)	12 313	6 839	-	6 839	9	-	9
Резерв убытков	6 587	(2 769)	3 818	214	-	214	-	-	-
<b>Всего страховых резервов</b>	<b>30 115</b>	<b>(13 984)</b>	<b>16 131</b>	<b>7 053</b>	<b>-</b>	<b>7 053</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>9</b>

### 13 Страховые резервы и отложенные аквизиционные расходы (продолжение)

**(а) Анализ изменения резерва незаработанной премии (без учета перестрахования)**

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	6 839	9
Изменение резерва незаработанной премии (Пояснение 5)	16 689	6 830
<b>Величина по состоянию на 31 декабря</b>	<b>23 528</b>	<b>6 839</b>

**(б) Анализ изменения резервов убытков (без учета перестрахования)**

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Величина резерва убытков по состоянию на 1 января	214	-
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(49)	-
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	6 422	214
<b>Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 31 декабря</b>	<b>6 587</b>	<b>214</b>

**(в) Анализ изменения отложенных аквизиционных расходов (без учета перестрахования)**

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на начало года	4 786	5
Изменение отложенных аквизиционных расходов	4 332	4 781
<b>Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на конец года</b>	<b>9 118</b>	<b>4 786</b>

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

***Процесс, используемый для определения допущений***

Допущения, используемые для оценки страховых активов и обязательств, предназначены для формирования резервов, достаточных для покрытия любых обязательств, связанных с договорами страхования, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки.

Однако, принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета резервов убытков, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

### **13 Страховые резервы и отложенные аквизиционные расходы (продолжение)**

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

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

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

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

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

К основным статистическим методам относятся следующие:

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

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

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

### 13 Страховые резервы и отложенные аквизиционные расходы (продолжение)

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

#### *Допущения*

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку страховых резервов, являются коэффициенты ожидаемых убытков, рассчитанные по данным последних лет возникновения убытков. Коэффициент ожидаемых убытков - это отношение суммы ожидаемых убытков к заработанным страховым премиям. При определении совокупной величины обязательств будущие потоки денежных средств прогнозируются с учетом расчетных оценок параметров, которые могут оказать влияние на величину индивидуальной страховой выплаты (например, частота убытков, риски, связанные с договорами страхования – причинение вреда жизни в результате несчастного случая, эффекты длительного воздействия, время восстановления, период между датой наступления страхового случая и датой урегулирования убытков).

#### *Анализ чувствительности*

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

### 14 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	2012 год	2011 год	2010 год
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	12 280	5 385	5
Кредиторская задолженность по перестраховочным премиям	33 907	-	-
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	101	-	-
	<b>46 288</b>	<b>5 385</b>	<b>5</b>

## 15 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
<i>Корпоративные облигации</i>			
- Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	12 940	-	-
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>12 940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Государственные облигации</i>			
- Рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	33 273	20 600	-
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>33 273</b>	<b>20 600</b>	<b>-</b>
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>46 213</b>	<b>20 600</b>	<b>-</b>

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Fitch и Standard & Poor's).

## 16 Прочие обязательства

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Задолженность перед консультантами	1 335	734	718
Резерв неиспользованных отпусков	341	90	-
Задолженность по налогам и сборам	241	84	-
Задолженность перед сотрудниками	5	424	44
Задолженность по социальному страхованию	-	124	7
Задолженность перед поставщиками товарно-материальных ценностей	-	58	-
	<b>1 922</b>	<b>1 514</b>	<b>769</b>

## 17 Требования и обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению требований и обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2020 году. Ставка по отложенному налогу на прибыль в 2012 году составляет 20% (2011 год: 20%; 2010 год: 20%).



## 17 Требования и обязательства по отложенному налогу (продолжение)

тыс. рублей	Требования			Обязательства			Чистая позиция		
	2012 год	2011 год	2010 год	2012 год	2011 год	2010 год	2012 год	2011 год	2010 год
<b>Активы</b>									
Основные средства	1	1	-	-	-	-	1	1	-
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	(1 548)	(957)	(1)	(1 548)	(957)	(1)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 067	-	-	(275)	-	-	792	-	-
Прочие активы	-	-	95	(48)	(16)	-	(48)	(16)	95
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3	-	-	-	(2)	-	3	(2)	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	90	-	-	-	-	-	90	-	-
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	578	855	357	-	-	-	578	855	357
<b>Обязательства</b>									
Страховые резервы	1 874	976	-	(1 874)	(265)	-	-	711	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Прочие обязательства	316	163	155	-	-	-	316	163	155
<b>Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>3 929</b>	<b>1 995</b>	<b>608</b>	<b>(3 745)</b>	<b>(1 240)</b>	<b>(1)</b>	<b>184</b>	<b>755</b>	<b>607</b>

## 17 Требования и обязательства по отложенному налогу (продолжение)

### Изменение величины временных разниц в течение 2012 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года
<b>Активы</b>				
Основные средства	1	-	-	1
Отложенные аквизиционные расходы	(957)	(591)	-	(1 548)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	-	792	-	792
Прочие активы	(16)	(32)	-	(48)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(2)	168	(163)	3
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	90	-	90
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	855	(277)	-	578
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	711	(711)	-	-
Прочие обязательства	163	153	-	316
<b>Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>755</b>	<b>(408)</b>	<b>(163)</b>	<b>184</b>

Выверка налога, признанного в капитале, представлена в таблице ниже:

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	818	9
Налоговый эффект от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(163)	(2)
	<b>655</b>	<b>7</b>

## 18 Капитал

Уставный капитал состоит из взносов участников Компании. Участники Компании имеют право голоса на годовых и общих собраниях участников пропорционально внесенным взносам.

В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и уставом Компании участники общества имеют право потребовать от общества выкупа принадлежащих им долей. Руководство Компании считает, что доли в уставном капитале удовлетворяют условиям для отражения инструментов, подлежащих выкупу, в составе капитала и, таким образом, уставный капитал отражен в составе капитала.

## **18 Капитал (продолжение)**

Величина внесенного уставного капитала составляет 120 000 тыс. рублей (2011 год: 120 000 тыс. рублей; 2010 год: 30 000 тыс. рублей).

Выплаты участникам, которые могут быть выплачены, ограничиваются суммой нераспределенной прибыли Компании, определенной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания имела накопленные убытки, в связи с чем средства, доступные к распределению, отсутствовали.

## **19 Управление финансовыми рисками**

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

### **(а) Политика и процедуры по управлению рисками**

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

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

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

### **(б) Рыночный риск**

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

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.

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (в) Риск изменения процентных ставок

В таблице далее представлена информация по процентным активам и обязательствам Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2012 год	2012 год	2011 год	2011 год	2010 год	2010 год
	Сумма тыс. рублей	Средняя эффективная процентная ставка	Сумма тыс. рублей	Средняя эффективная процентная ставка	Сумма тыс. рублей	Средняя эффективная процентная ставка
<b>Финансовые инструменты, предназначенные для продажи</b>						
- в российских рублях	46 213	7,1%	20 600	8,6%	-	-
<b>Счета и депозиты в банках</b>						
- в российских рублях	151 515	11,1%	136 994	11,0%	25 006	9,4%
- в евро	-	-	-	-	6 072	4,0%

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

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

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли за год и капитала Компании к изменению рыночных процентных ставок (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года) может быть представлен следующим образом:

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	552	142	139
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(552)	(142)	(139)

Анализ чувствительности капитала (за вычетом налогов) к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (в) Риск изменения процентных ставок (продолжение)

	2012 год <u>тыс. рублей</u>	2011 год <u>тыс. рублей</u>	2010 год <u>тыс. рублей</u>
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(1 562)	(621)	-
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	<u>1 709</u>	<u>653</u>	<u>-</u>

### (г) Валютный риск

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

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом:

2012 год	Рубли <u>тыс. рублей</u>	Доллары США <u>тыс. рублей</u>	Евро <u>тыс. рублей</u>	Всего <u>тыс. рублей</u>
<b>Активы</b>				
Основные средства	461	-	-	461
Отложенные аквизиционные расходы	9 118	-	-	9 118
Доля перестраховщиков в страховых резервах	13 984	-	-	13 984
Требования по отложенному налогу	184	-	-	184
Прочие активы	475	137	-	612
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	46 213	-	-	46 213
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	17 091	-	-	17 091
Счета и депозиты в банках	151 515	-	-	151 515
Денежные и приравненные к ним средства	<u>19 667</u>	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>19 724</u>
<b>Всего активов</b>	<b><u>258 708</u></b>	<b><u>137</u></b>	<b><u>57</u></b>	<b><u>258 902</u></b>
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	30 115	-	-	30 115
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	1 377	-	-	1 377
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	46 288	-	-	46 288
Прочие обязательства	<u>587</u>	<u>-</u>	<u>1 335</u>	<u>1 922</u>
<b>Всего обязательств</b>	<b><u>78 367</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 335</u></b>	<b><u>79 702</u></b>
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b><u>180 341</u></b>	<b><u>137</u></b>	<b><u>(1 278)</u></b>	<b><u>179 200</u></b>

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (г) Валютный риск (продолжение)

2011 год	Рубли	Доллары США	Евро	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Активы</b>				
Основные средства	586	-	-	586
Отложенные аквизиционные расходы	4 786	-	-	4 786
Требования по отложенному налогу	755	-	-	755
Прочие активы	431	135	-	566
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	20 600	-	-	20 600
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	7 367	-	-	7 367
Счета и депозиты в банках	136 994	-	-	136 994
Денежные и приравненные к ним средства	10 216	-	65	10 281
<b>Всего активов</b>	<b>181 735</b>	<b>135</b>	<b>65</b>	<b>181 935</b>
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	7 053	-	-	7 053
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 385	-	-	5 385
Прочие обязательства	780	-	734	1 514
<b>Всего обязательств</b>	<b>13 218</b>	<b>-</b>	<b>734</b>	<b>13 952</b>
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>168 517</b>	<b>135</b>	<b>(669)</b>	<b>167 983</b>

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (г) Валютный риск (продолжение)

2010 год	Рубли	Доллары США	Евро	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Активы</b>				
Отложенные аквизиционные расходы	5	-	-	5
Требования по отложенному налогу	607	-	-	607
Прочие активы	15	-	-	15
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9	-	-	9
Счета и депозиты в банках	25 006	-	6 072	31 078
Денежные и приравненные к ним средства	5 642	-	12 416	18 058
<b>Всего активов</b>	<b>31 284</b>	<b>-</b>	<b>18 488</b>	<b>49 772</b>
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	9	-	-	9
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5	-	-	5
Прочие обязательства	51	-	718	769
<b>Всего обязательств</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>718</b>	<b>783</b>
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	<b>31 219</b>	<b>-</b>	<b>17 770</b>	<b>48 989</b>

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (г) Валютный риск (продолжение)

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и капитала Компании к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курса доллара США и евро по отношению к российскому рублю) может быть представлен следующим образом.

	2012 год	2011 год	2010 год
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
5% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	5	5	-
5% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(5)	(5)	-
5% рост курса евро по отношению к российскому рублю	(51)	(27)	711
5% снижение курса евро по отношению к российскому рублю	51	27	(711)

### (д) Ценовой риск

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

Анализ чувствительности капитала Компании к изменению котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста котировок ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

	2012 год	2011 год	2010 год
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
5% рост котировок ценных бумаг	1 932	876	-
5% снижение котировок ценных бумаг	(1 932)	(876)	-

### (е) Кредитный риск

Портфель ценных бумаг Компании с фиксированной доходностью и займов выданных подтвержден кредитному риску. Данный риск определяется как риск потенциальных убытков в результате негативных изменений способности заемщика погасить задолженность. Целью Компании является получение конкурентной доходности посредством инвестиций в диверсифицированные портфели ценных бумаг. Компания управляет риском путем установления лимитов к кредитному рейтингу заемщиков.

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



## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (е) Кредитный риск (продолжение)

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

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

	2012 год	2011 год	2010 год
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Доля перестраховщиков в страховых резервах	13 984	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	46 213	20 600	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	17 091	7 367	9
Счета и депозиты в банках	151 515	136 994	31 078
Денежные и приравненные к ним средства	19 724	10 281	18 058
	<u>248 527</u>	<u>175 242</u>	<u>49 145</u>

### (ж) Риск ликвидности

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

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

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года. Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются от анализа, приведенного ниже.

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (ж) Риск ликвидности (продолжение)

2012 год	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс. руб.
<b>Активы</b>								
Основные средства	-	-	-	-	-	-	461	461
Отложенные аквизиционные расходы	3 747	3 018	2 353	-	-	-	-	9 118
Доля перестраховщиков в страховых резервах	7 515	3 005	3 464	-	-	-	-	13 984
Требования по отложенному налогу	-	-	-	-	-	-	184	184
Прочие активы	14	71	377	150	-	-	-	612
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	11 498	21 775	12 940	-	46 213
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9 181	4 232	3 646	32	-	-	-	17 091
Счета и депозиты в банках	16 010	106 833	12 540	16 132	-	-	-	151 515
Денежные и приравненные к ним средства	19 724	-	-	-	-	-	-	19 724
<b>Всего активов</b>	<b>56 191</b>	<b>117 159</b>	<b>22 380</b>	<b>27 812</b>	<b>21 775</b>	<b>12 940</b>	<b>645</b>	<b>258 902</b>
<b>Обязательства</b>								
Страховые резервы	13 278	7 749	7 815	1 273	-	-	-	30 115
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	603	403	371	-	-	-	-	1 377
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19 141	12 169	10 298	4 680	-	-	-	46 288
Прочие обязательства	1 309	272	-	341	-	-	-	1 922
<b>Всего обязательств</b>	<b>34 331</b>	<b>20 593</b>	<b>18 484</b>	<b>6 294</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79 702</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b>21 860</b>	<b>96 566</b>	<b>3 896</b>	<b>21 518</b>	<b>21 775</b>	<b>12 940</b>	<b>645</b>	<b>179 200</b>

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (ж) Риск ликвидности (продолжение)

2011 год	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс. руб.
<b>Активы</b>								
Основные средства	-	-	-	-	-	-	586	586
Отложенные аквизиционные расходы	1 914	1 568	1 304	-	-	-	-	4 786
Требования по отложенному налогу	-	-	-	-	-	-	755	755
Прочие активы	-	-	398	168	-	-	-	566
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	10 299	10 301	-	20 600
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 408	2 526	1 433	-	-	-	-	7 367
Счета и депозиты в банках	15 320	-	25 294	96 380	-	-	-	136 994
Денежные и приравненные к ним средства	10 281	-	-	-	-	-	-	10 281
<b>Всего активов</b>	<b>30 923</b>	<b>4 094</b>	<b>28 429</b>	<b>96 548</b>	<b>10 299</b>	<b>10 301</b>	<b>1 341</b>	<b>181 935</b>
<b>Обязательства</b>								
Страховые резервы	2 794	2 288	1 910	61	-	-	-	7 053
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 491	1 846	1 048	-	-	-	-	5 385
Прочие обязательства	1 232	134	58	90	-	-	-	1 514
<b>Всего обязательств</b>	<b>6 517</b>	<b>4 268</b>	<b>3 016</b>	<b>151</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 952</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>24 406</b>	<b>(174)</b>	<b>25 413</b>	<b>96 397</b>	<b>10 299</b>	<b>10 301</b>	<b>1 341</b>	<b>167 983</b>

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (ж) Риск ликвидности (продолжение)

2010 год	Менее 3 месяцев тыс. руб.	От 3 до 6 месяцев тыс. руб.	От 6 месяцев до 1 года тыс. руб.	От 1 года до 3 лет тыс. руб.	От 3 до 5 лет тыс. руб.	Свыше 5 лет тыс.руб.	Без срока погашения тыс.руб.	Всего тыс. руб.
<b>Активы</b>								
Отложенные аквизиционные расходы	1	1	3	-	-	-	-	5
Требования по отложенному налогу	-	-	-	-	-	-	607	607
Прочие активы	2	-	13	-	-	-	-	15
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9	-	-	-	-	-	-	9
Счета и депозиты в банках	-	25 006	6 072	-	-	-	-	31 078
Денежные и приравненные к ним средства	18 058	-	-	-	-	-	-	18 058
<b>Всего активов</b>	<b>18 070</b>	<b>25 007</b>	<b>6 088</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>607</b>	<b>49 772</b>
<b>Обязательства</b>								
Страховые резервы	2	2	5	-	-	-	-	9
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5	-	-	-	-	-	-	5
Прочие обязательства	511	258	-	-	-	-	-	769
<b>Всего обязательств</b>	<b>518</b>	<b>260</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>783</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	<b>17 552</b>	<b>24 747</b>	<b>6 083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>607</b>	<b>48 989</b>

## 20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

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

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств не отличается существенно от их балансовой стоимости.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, в разрезе следующих категорий: инструменты, справедливая стоимость которых была определена на основании рыночных котировок по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года:

тыс. рублей	2012 год	2011 год	2010 год
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>			
Рыночные котировки (Уровень 1)	46 213	20 600	-
	<b>46 213</b>	<b>20 600</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 и 1 января 2011 года Компания не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых определяется с применением моделей оценки. Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый актив может быть обменян при совершении текущей сделки между несвязанными, действительно желающими совершить такую сделку, сторонами. 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.

## 21 Управление капиталом

Федеральная служба по финансовым рынкам Российской Федерации устанавливает и контролирует 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 финансовых организаций. На сегодняшний день в соответствии с требованиями Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации страховые компании должны поддерживать норматив отношения величины капитала к величине премий (“норматив достаточности капитала”) выше определенного минимального уровня. В течение 2012 года и 2011 года норматив достаточности капитала Компании соответствовал законодательно установленному уровню.

## 22 Операционная аренда

### Операции, по которым Компания выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года обязательства по операционной аренде могут быть представлены следующим образом:

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Сроком менее 1 года	153	169	167
	<u>153</u>	<u>169</u>	<u>167</u>

Компания заключает договоры операционной аренды зданий и оборудования. Срок действия договоров операционной аренды составляет 1 год, при этом договоры включают условие по его возможному продлению после окончания этого срока. Стоимость операционной аренды, как правило, увеличивается каждый последующий год и отражает изменения в рыночных арендных ставках. Операционная аренда не включает в себя условные обязательства по аренде.

В 2012 году расходы по операционной аренде в сумме 275 тыс. рублей были признаны в составе прибыли и убытка (2011 год: 288 тыс. рублей; 2010 год: 68 тыс. руб.).

## 23 Условные обязательства

### (а) Страхование

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

## 23 Условные обязательства (продолжение)

### (б) Незавершенные судебные разбирательства

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

### (в) Условные налоговые обязательства

Компания осуществляет операции на территории Российской Федерации. В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности руководство должно интерпретировать и применять существующие нормы законодательства. Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Зачастую изменяющиеся нормы законодательства допускают различные интерпретации со стороны налоговых органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени.

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. В течение указанного периода времени любые изменения в интерпретации или практике применения норм законодательства, даже при отсутствии изменений в законодательстве Российской Федерации, могут применяться ретроспективно. Приведенные выше условия создают налоговые риски в Российской Федерации, которые более существенны по сравнению с аналогичными рисками в других странах.

С 1 января 2012 года вступило в силу новое законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами OECD, но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Новые правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию для контролируемых сделок и определяет новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных. Новые правила исключили 20% ценовую зону безопасности, которая существовала при предыдущих правилах по трансфертному ценообразованию, которые применялись к сделкам по состоянию на и до 31 декабря 2011 года.

Новые правила трансфертного ценообразования применяются преимущественно к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ. В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (3 млрд. руб. в 2012 году, 2 млрд. руб. в 2013 году, 1 млрд. руб. в 2014 году и т.д.)

Компания считает, что эффект применения новых трансфертных правил на данную финансовую отчетность несущественен.

## 24 Операции со связанными сторонами

### (а) Операции с директорами и высшим руководством

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

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству	637	1 212
Налоги и отчисления по заработной плате	192	238
<b>Всего вознаграждения</b>	<b>829</b>	<b>1 450</b>

### (б) Операции с участниками Компании

В течение 2011 года произошло увеличение уставного капитала за счет дополнительных взносов участников Компании на сумму 90 000 тыс. руб. и увеличение добавочного капитала Компании за счет взносов Участников в имущество в сумме 30 013 тыс. руб.

### (в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с участниками и высшим руководством Компании. По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
<b>Отчет о финансовом положении</b>			
<b>Активы</b>			
Доля перестраховщиков в страховых резервах	13 984	-	-
<b>Обязательства</b>			
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	1 377	-	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	33 907	-	-

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2012 год и 2011 год составили:

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
<b>Отчет о совокупном доходе</b>			
Премии, переданные в перестрахование	(38 406)	-	-
Изменение доли перестраховщиков в резервах	13 984	-	-
Комиссия по операциям перестрахования	4 114	-	-
Изменение доли перестраховщика в отложенных комиссионных расходах	(1 377)	-	-



## **25    Переход на МСФО**

Согласно Пояснению 2(а) данная отчетность является первой отчетностью Компании, подготовленной в соответствии с МСФО.

Учетная политика, представленная в Пояснении 3, была использована при подготовке финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2012 года и за 2012 год, сравнительной информации, представленной в данной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2011 года и за 2011 год, а также при подготовке входящего отчета о финансовом состоянии по МСФО по состоянию на 1 января 2011 года (дата перехода Компании на МСФО).

При подготовке входящего отчета о финансовом состоянии по МСФО Компания скорректировала величины, которые ранее представлялись в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ. Разъяснение как переход от РСБУ к МСФО повлиял на отчет о финансовом состоянии, результатах деятельности и денежных потоках представлено в таблицах ниже, а также пояснениях к ним.

Компания готовит отчетность по МСФО и РСБУ.

## 25 Переход на МСФО (продолжение)

### Выверка показателей отчета о финансовом положении

Ниже представлены разницы между бухгалтерским балансом, подготовленным в соответствии с РСБУ, и отчетом о финансовом положении, подготовленным в соответствии с МСФО, по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года:

тыс. рублей	Примечания	1 января 2011			31 декабря 2011		
		РСБУ	Эффект от перехода на МСФО	МСФО	РСБУ	Эффект от перехода на МСФО	МСФО
<b>АКТИВЫ</b>							
Основные средства		-	-	-	590	(4)	586
Отложенные аквизиционные расходы		-	5	5	-	4 786	4 786
Требования по отложенному налогу	1	357	250	607	1 929	(1 174)	755
Прочие активы		567	(552)	15	1 581	(1 015)	566
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	20 589	11	20 600
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		9	-	9	7 367	-	7 367
Счета и депозиты в банках		31 050	28	31 078	136 000	994	136 994
Денежные и приравненные к ним средства		18 055	3	18 058	10 269	12	10 281
<b>Всего активов</b>		<b>50 038</b>	<b>(266)</b>	<b>49 772</b>	<b>178 325</b>	<b>3 610</b>	<b>181 935</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>							
<b>Обязательства</b>							
Страховые резервы	1	9	-	9	3 495	3 558	7 053
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		-	5	5	5 385	-	5 385
Обязательства по отложенному налогу		-	-	-	1 075	(1 075)	-
Прочие обязательства		31	738	769	786	728	1 514
<b>Всего обязательств</b>		<b>40</b>	<b>743</b>	<b>783</b>	<b>10 741</b>	<b>3 211</b>	<b>13 952</b>
<b>Капитал</b>							
Уставный капитал		30 000	-	30 000	120 000	-	120 000
Добавочный капитал		18 335	-	18 335	48 335	-	48 335
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	-	7	7
Накопленные убытки		1 663	(1 009)	654	(751)	392	(359)
<b>Всего капитала</b>		<b>49 998</b>	<b>(1 009)</b>	<b>48 989</b>	<b>167 584</b>	<b>399</b>	<b>167 983</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>50 038</b>	<b>(266)</b>	<b>49 772</b>	<b>178 325</b>	<b>3 610</b>	<b>181 935</b>

## 25 Переход на МСФО (продолжение)

### Сверка показателей отчета о финансовом положении (продолжение)

тыс. рублей	Примечания	31 декабря 2012		
		РСБУ	Эффект от перехода на МСФО	МСФО
<b>АКТИВЫ</b>				
Основные средства		468	(7)	461
Отложенные аквизиционные расходы	1	-	9 118	9 118
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1	17 945	(3 961)	13 984
Требования по отложенному налогу		3 572	(3 388)	184
Прочие активы		13 784	(13 172)	612
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2	45 339	874	46 213
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		17 542	(451)	17 091
Счета и депозиты в банках		140 000	11 515	151 515
Денежные и приравненные к ним средства		18 987	737	19 724
<b>Всего активов</b>		<b>257 637</b>	<b>1 265</b>	<b>258 902</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>				
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	1	30 114	1	30 115
Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах	1	-	1 377	1 377
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		46 287	1	46 288
Обязательства по отложенному налогу		2 995	(2 995)	-
Прочие обязательства		619	1 303	1 922
<b>Всего обязательств</b>		<b>80 015</b>	<b>(313)</b>	<b>79 702</b>
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал		120 000	-	120 000
Добавочный капитал		48 335	-	48 335
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	662	662
Накопленная прибыль		9 287	916	10 203
<b>Всего капитала</b>		<b>177 622</b>	<b>1 578</b>	<b>179 200</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>257 637</b>	<b>1 265</b>	<b>258 902</b>

## 25 Переход на МСФО (продолжение)

### Выверка совокупного дохода за год

Ниже представлены разницы между отчетом о прибылях и убытках страховой организации, подготовленного в соответствии с РСБУ, и отчетом о совокупном доходе, подготовленным в соответствии с МСФО:

тыс. рублей	Прим	31 декабря 2011			31 декабря 2012		
		РСБУ	Эффект от перехода на МСФО	МСФО	РСБУ	Эффект от перехода на МСФО	МСФО
Общая сумма страховых премий		12 940	-	12 940	62 249	-	62 249
Премии, переданные в перестрахование		-	-	-	(38 406)	-	(38 406)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>		<b>12 940</b>	<b>-</b>	<b>12 940</b>	<b>23 843</b>	<b>-</b>	<b>23 843</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования		(1 043)	-	(1 043)	(3 453)	(451)	(3 904)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	1	(1 947)	(4 883)	(6 830)	(12 200)	(4 489)	(16 689)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1	-	-	-	9 838	1 377	11 215
<b>Чистые заработанные премии</b>		<b>9 950</b>	<b>(4 883)</b>	<b>5 067</b>	<b>18 028</b>	<b>(3 563)</b>	<b>14 465</b>
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование		(9)	-	(9)	(106)	-	(106)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	1	(1 539)	1 325	(214)	(6 311)	2 706	(3 605)
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>		<b>(1 548)</b>	<b>1 325</b>	<b>(223)</b>	<b>(6 417)</b>	<b>2 706</b>	<b>(3 711)</b>
Аквизиционные расходы		(8 560)	6	(8 554)	(15 903)	-	(15 903)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1	-	4 781	4 781	-	2 955	2 955
Комиссионный доход по операциям перестрахования		-	-	-	4 114	-	4 114
<b>Результат от страховой деятельности</b>		<b>(158)</b>	<b>1 229</b>	<b>1 071</b>	<b>(178)</b>	<b>2 098</b>	<b>1 920</b>
Чистый инвестиционный доход	2	3 261	(2)	3 259	19 807	(840)	18 967
Административные расходы		(6 212)	523	(5 689)	(7 257)	(603)	(7 860)
Прочие операционные доходы и расходы		198	-	198	(2)	-	(2)
<b>Прибыль (убыток) до вычета налога на прибыль</b>		<b>(2 911)</b>	<b>1 750</b>	<b>(1 161)</b>	<b>12 370</b>	<b>655</b>	<b>13 025</b>
Расход по налогу на прибыль		497	(349)	148	(2 332)	(131)	(2 463)
<b>Прибыль (убыток) за период</b>		<b>(2 414)</b>	<b>1 401</b>	<b>(1 013)</b>	<b>10 038</b>	<b>524</b>	<b>10 562</b>
<b>Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	7	7	-	655	655
<b>Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>		<b>-</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>655</b>	<b>655</b>
<b>Общий совокупный доход (убыток) за период</b>		<b>(2 414)</b>	<b>1 408</b>	<b>(1 006)</b>	<b>10 038</b>	<b>1 179</b>	<b>11 217</b>

## 25 Переход на МСФО (продолжение)

### Выверка отчета о движении денежных средств:

Отсутствуют существенные разницы между отчетом о движении денежных средств, подготовленным в соответствии с РСБУ, и отчетом о движении денежных средств, подготовленным в соответствии с МСФО.

### Примечания

#### 1. Страховые резервы и отложенные аквизиционные расходы

*Резерв незаработанной премии (РНП) и отложенные аквизиционные расходы*

В МСФО расчет резерва незаработанной премии производится на основе метода *pro rata temporis*. Базовым параметром для расчета служит страховая премия брутто, включающая расходы, сопутствующие заключению договора страхования (аквизиционные, комиссионные расходы). Аквизиционные расходы, представляющие собой комиссии и другие расходы, связанные с заключением и пролонгацией страховых договоров, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение периода начисления соответствующих премий.


В РСБУ базовым параметром для расчета РНП служит страховая премия нетто, не включающая расходы, сопутствующие заключению договора страхования (аквизиционные, комиссионные расходы).

#### 2. Финансовые инструменты

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

В МСФО результат нерезализованной переоценки ценных бумаг, предназначенных для продажи, признается в разделе «Капитал» отчета о финансовом положении (за вычетом налога на прибыль), в РСБУ – относится на финансовый результат в составе операционных доходов или расходов.

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 61, была одобрена 26 апреля 2013 года:

  
Юрий Бугаев  
Генеральный директор



  
Александр Марченко  
Главный бухгалтер