

**Закрытое акционерное общество
«Страховая Компания ЭЙС»**

**Финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой
отчетности и**

Аудиторское заключение

31 декабря 2012 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в капитале	4
Отчет о движении денежных средств	5
Примечания к финансовой отчетности	
1 Введение	6
2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	7
3 Краткое изложение принципов учетной политики	7
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	17
5 Новые учетные положения	17
6 Первое применение МСФО	21
7 Денежные средства и их эквиваленты	24
8 Депозиты в банках	24
8 Депозиты в банках	25
9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	25
10 Дебиторская задолженность	27
11 Основные средства	31
12 Резерв незаработанной премии	31
13 Резервы убытков	32
14 Оценка страховых обязательств	32
15 Кредиторская задолженность	37
16 Резервы предстоящих расходов	38
17 Уставный капитал	38
18 Анализ премий и выплат	39
19 Процентные доходы	42
20 Аквизиционные расходы	42
21 Административные расходы	43
22 Налог на прибыль	43
23 Управление финансовыми и страховыми рисками	46
24 Справедливая стоимость финансовых инструментов	56
25 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	57
26 Управление капиталом	58
27 Условные обязательства	59
28 Операции со связанными сторонами	60



Аудиторское заключение

Акционерам закрытого акционерного общества «Страховая Компания ЭЙС»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности закрытого акционерного общества «Страховая Компания ЭЙС» (далее – «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и отчетов о совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за 2012 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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 применимых 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 системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства дают достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.

Аудиторское заключение (продолжение)

Мнение

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

ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит

30 апреля 2013 года

Москва, Российская Федерация

М.Ю. Богомолова
М.Ю. Богомолова, Директор (квалификационный аттестат № 01-000194),
ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»



Закрываемое акционерное общество «Страховая Компания ЭЙС».

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица с внесением записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером № 1047796774002 от 13 октября 2004 года выдано Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 46 по г. Москве.

119034, Российская Федерация, г. Москва, Барыковский пер., д.2.

Независимый аудитор: ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»


Свидетельство о государственной регистрации № 008.890 выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 года. Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1027700148431, выдано 22 августа 2002 года.

Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации аудиторов НП «Аудиторская Палата России» № 870. ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 10201003683


ЗАО «Страховая Компания ЭИС»
Отчет о финансовом положении

(в тысячах российских рублей)	Прим.	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	7	387 426	286 478	323 054
Депозиты в банках	8	245 010	271 700	150 409
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	1 061 604	798 078	221 785
Дебиторская задолженность	10	310 079	301 039	468 985
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		6 458	9 059	20 776
Предоплаты		2 346	3 371	3 232
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	12	404 840	353 317	244 330
Доля перестраховщиков в резервах убытков	13	630 541	454 242	335 368
Отложенные аквизиционные расходы	20	55 419	25 340	13 108
Основные средства	11	6 638	7 746	9 782
Прочие активы		1 446	1 311	1 049
ИТОГО АКТИВЫ		3 111 807	2 511 681	1 791 878
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Резерв незаработанной премии	12	907 578	727 630	499 362
Резервы убытков	13	717 229	543 435	411 120
Кредиторская задолженность	15	647 657	535 145	523 412
Резервы предстоящих расходов	16	11 997	9 846	7 795
Отложенное налоговое обязательство	22	11 180	2 703	4 249
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		2 295 641	1 818 759	1 445 938
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	17	480 000	480 000	150 000
Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		6 322	6 726	8 600
Нераспределенная прибыль		329 844	206 196	187 340
ИТОГО КАПИТАЛ		816 166	692 922	345 940
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		3 111 807	2 511 681	1 791 878

Подписано 29 апреля 2013 года.


 (Ушакова Т. Ю.)
 Генеральный Директор




 (Пискулова Ю. С.)
 Финансовый директор

ЗАО «Страховая Компания ЭИС»
Отчет о совокупном доходе

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2012	2011
СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Страховые премии, общая сумма	18	1 709 059	1 247 724
Премии, переданные в перестрахование	18	(1 273 275)	(927 058)
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма	12	(179 948)	(228 268)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	12	51 523	108 987
<hr/>			
Чистая сумма заработанных премий		307 359	201 385
Страховые выплаты, общая сумма	18	(329 412)	(123 635)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	18	282 135	90 887
<hr/>			
Чистая сумма страховых выплат		(47 277)	(32 748)
Изменение резервов убытков, общая сумма	13	(173 794)	(132 316)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	13	176 299	118 874
Расходы по урегулированию убытков		(6 941)	(9 625)
<hr/>			
Чистая сумма произошедших убытков		(51 713)	(55 815)
Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	20	(115 815)	(96 971)
Доходы от суброгации		1 705	1 411
<hr/>			
Результат страховой деятельности		141 536	50 010
<hr/>			
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		11 410	4 234
Процентные доходы	19	85 223	31 160
Расходы, связанные с инвестициями		(3 316)	(682)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки иностранной валюты		(3 714)	19 806
<hr/>			
Инвестиционные доходы и расходы, чистая сумма		89 603	54 518
Прочие операционные доходы		1 265	2 271
Прочие операционные расходы		(1 117)	(786)
Административные расходы	21	(82 477)	(75 071)
<hr/>			
Прибыль до налогообложения		148 810	30 942
Расходы по налогу на прибыль	22	(25 164)	(12 086)
<hr/>			
Прибыль за год		123 646	18 856

ЗАО «Страховая Компания ЭИС»
Отчет о совокупном доходе

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2012	2011
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		10 905	1 891
Выбытие накопленной переоценки прошлых периодов по реализованным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		(11 410)	(4 234)
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе		101	469
Прочий совокупный убыток за год		(404)	(1 874)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		123 242	16 982

ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»
Отчет об изменениях в капитале

	Прим.	Уставный капитал	Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
На 1 января 2011 года		150 000	8 600	187 340	345 940
Прибыль за год		-	-	18 856	18 856
Прочий совокупный доход		-	(1 874)	-	(1 874)
Итого совокупный доход за год		-	(1 874)	18 856	16 982
Увеличение уставного капитала	17	330 000	-	-	330 000
На 31 декабря 2011 года		480 000	6 726	206 196	692 922
Прибыль за год		-	(404)	123 646	123 646
Прочий совокупный доход		-	(404)	-	(404)
Итого совокупный доход за год		-	(404)	123 646	123 242
На 31 декабря 2012 года		480 000	6 322	329 842	816 164

ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»
Отчет о движении денежных средств

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2012	2011
Денежные средства от операционной деятельности			
Страховые премии полученные, общая сумма		1 348 360	1 216 380
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные, за вычетом комиссионных доходов полученных		(927 872)	(768 439)
Страховые выплаты, общая сумма		(204 355)	(30 800)
Выплаты по рискам, переданным в перестрахование, полученные		204 243	1 068
Аквизиционные расходы уплаченные		(67 000)	(52 189)
Расходы по урегулированию убытков уплаченные		(4 515)	(14 736)
Доходы от суброгации полученные		1 705	1 411
Прочие операционные доходы полученные		10 994	1 248
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(88 941)	(75 293)
Налог на прибыль уплаченный		(12 118)	(1 557)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		250 080	286 768
<hr/>			
Изменение в операционных активах и обязательствах		-	-
<hr/>			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		250 080	286 768
<hr/>			
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(1 180 579)	(597 983)
Чистый (прирост)/снижение по депозитам в банках		30 000	(150 000)
Поступления от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		927 724	76 853
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 717)	(1 163)
Поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов		430	-
Проценты полученные		82 016	27 331
Проценты уплаченные при приобретении ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(6 504)	(8 382)
Прочие выплаты		(502)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(149 132)	(653 344)
<hr/>			
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций при увеличении уставного капитала		-	330 000
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		-	330 000
<hr/>			
Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов		100 948	(36 576)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	286 478	323 054
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	387 426	286 478

1 Введение

Данная финансовая отчетность ЗАО «Страховая Компания ЭЙС» (далее «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания является закрытым акционерным обществом была создана и зарегистрирована в соответствии с требованиями Российского законодательства в 2004 году.

По состоянию на 31 декабря 2012 года 100,0% акционерного капитала Компании принадлежат Частной Компании с ограниченной ответственностью «ЭЙС Раша Инвестментс Лимитед», (на 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года 100,0% акционерного капитала принадлежало «ЭЙС Юропиен Холдингс № 2 Лимитед»).

Основная деятельность. Основным видом деятельности Компании является предоставление страховых услуг на территории Российской Федерации. Компания работает на основании лицензий, выданных Федеральной службой страхового надзора («ФСФР»). Перечень страховых услуг, предоставляемых Компанией включает:

- страхование грузов;
- страхование от несчастных случаев и болезней;
- страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования;
- страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг;
- страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам;
- страхование предпринимательских рисков;
- страхование финансовых рисков;
- медицинское страхование;
- страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств;
- страхование средств водного транспорта;
- страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта;
- страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты.

Компания не имеет дочерних или зависимых компаний, а также филиалов и представительств в Российской Федерации и за рубежом.

По состоянию на 31 декабря 2012 года в Компании было занято 28 сотрудников (2011 г.: 28 сотрудников, 2010 г.: 25 сотрудников).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Страховая компания зарегистрирована по следующему адресу: 119034, Москва, Барыковский пер, д.2, Российская Федерация. Офис Компании расположен по тому же адресу.

Основным местом ведения деятельности Компании является Российская Федерация.

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях (далее – «рублях»), если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Также существенна её чувствительность к изменениям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и страховое законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для страховых компаний, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации (Примечание 27).

Международный кризис рынков государственного долга, вызванный государственной задолженностью, волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Возможное ухудшение финансового состояния страхователей Компании может повлиять на их способность осуществлять погашение своей кредиторской задолженности перед Компанией по заключенным с договорами страхования, а также на способность перезаключать/ заключать новые договоры страхования с Компанией. Кроме того, ухудшение условий ведения деятельности может оказать воздействие на прогнозы руководства в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов, в первую очередь, денежных средств и их эквивалентов и депозитов в банках. В той степени, в которой доступна информация, руководство отразило пересмотр оценок ожидаемых будущих потоков денежных средств в оценке обесценения.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в правовую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность впервые подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности МСФО. Принципы учетной политики, использованные при подготовке финансовой отчетности, представлены в Примечании 6.

Финансовые инструменты - основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, первоначальной или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать профессиональные суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений могут привести к значительным изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает *затраты по сделке*. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам и подлежат погашению такими некотируемыми долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Все финансовые инструменты, включая имеющиеся в наличии для продажи, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты, включая ценные бумаги, предназначенные для продажи, первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках. В ходе своей обычной деятельности Компания размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как депозиты в банках и отражаются по амортизированной стоимости. В связи с тем, что такое размещение средств обычно является предоставлением необеспеченных депозитов банкам, то данные активы могут обесцениваться. Принципы создания резервов под обесценение депозитов в банках аналогичны принципам создания резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на ценные бумаги.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год.

Убытки от обесценения признаются в совокупном доходе за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в составе прибылей и убытков, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибылей или убытков, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Дебиторская задолженность и предоплаты. Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность отражается при наступлении контрактного срока погашения. Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток за год после оказания услуг или поставки товаров.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию включает расчеты с агентами, брокерами, страховщиками и перестраховщиками. Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям перестрахования взаимозачитывается, если существует юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм, и Компания намеревается произвести расчет на нетто-основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Обесценение дебиторской задолженности и предоплат отражается в прибыли или убытке за год. Компания собирает свидетельства обесценения дебиторской задолженности и предоплат.

Компания проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение ежеквартально по каждому контрагенту. Компания создает резерв под обесценение индивидуально по каждому дебитору в зависимости от условий договора, сроков погашения и суммы денежных средств, полученных в процессе погашения соответствующих сумм задолженности.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика; или

Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на уменьшение потерь от обесценения в составе прибылей и убытков за год.

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения в составе прибылей и убытков за год. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год в сумме превышения величины обесценения над прошлой положительной переоценкой, отраженной в собственных средствах. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются в составе прочих операционных доходов и расходов в прибыли и убытке за год.

Амортизация. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Сроки полезного использования (количество лет)
Машины и оборудование	2-6
Транспортные средства	5-10
Производственно и хозяйственный инвентарь	3-10
Неотделимые улучшения в арендуемое помещение	До 5 лет (до окончания срока соответствующего договора аренды)

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Операционная аренда. Когда Компания выступает в роли арендатора и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за год (как расходы по аренде) с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

В случае когда Компания выступает арендодателем, арендные платежи к получению отражаются в прибыли или убытке за год как прочие доходы.

Классификация договоров страхования. Компания заключает договоры, которые содержат страховой или финансовый риск, или оба риска одновременно.

Договоры страхования – это договоры, которые содержат значительный страховой риск. Страховой риск связан с неопределенностью в отношении по крайней мере одного из следующих аспектов при заключении договора: наступление страхового события, дата наступления страхового события и размер убытка, связанного с наступившим страховым событием. Такие договоры также могут содержать финансовый риск.

Описание страховых продуктов. Компания предлагает страховые продукты, охватывающие все распространенные риски страхования. Компания осуществляет страхование по следующим основным направлениям:

- страхование имущества;
- страхование ответственности;
- страхование финансовых рисков;
- страхование грузов;
- страхование выезжающих за рубеж;
- страхование от несчастного случая;
- страхование профессиональной ответственности;
- входящее перестрахование.

Страхование имущества заключается в страховании имущественных рисков на энергетических, строительно-монтажных объектах, рисков поломки машины и механизмов, имущества физических и юридических лиц.

Страхование ответственности – предоставление защиты имущественных интересов Страхователя, связанных с обязанностью возмещения ущерба имуществу, вреда жизни и здоровья третьих лиц при осуществлении ими своей деятельности. Защита Работодателя в части причинения вреда для жизни, здоровья и имущественного ущерба работникам при исполнении ими своих трудовых обязанностей. Предоставление защиты имущественных интересов Страхователя в отношении произведенного товара, оказанных услуг, предоставления недостоверной или недостаточной информации о товарах, работе, которые привели к вреду для жизни, здоровья и ущербу имуществу третьих лиц.

Страхование финансовых рисков заключается в страховании финансовых рисков страхователя в результате перерыва в производстве в связи с повреждением имущества, невозврата коммерческого кредита, комплексного страхования финансовых институтов.

Страхование грузов заключается в защите имущественных интересов владельцев грузов на случай наступления убытков, вызванных различного рода страховыми событиями в процессе транспортировки.

Страхование выезжающих за рубеж: данный вид страхования предлагает защиту от финансовых потерь, связанных с оказанием медицинской помощи, от транспортных и других непредвиденных расходов во время путешествия. В качестве объектов страхования выступают жизнь, здоровье и трудоспособность человека, выезжающего за рубеж.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Страхование от несчастного случая осуществляется с целью предоставления клиентам Компании финансовой защиты в случае потери застрахованным лицом временной или постоянной трудоспособности в результате несчастного случая и/или болезни, а также, в случае смерти застрахованного лица, обеспечение членов семьи застрахованного лица или назначенных им выгодоприобретателей финансовой защитой. В качестве объектов страхования выступают жизнь, здоровье и трудоспособность человека.

Страхование профессиональной ответственности: объектом страхования являются имущественные интересы страхователя, связанные с обязанностью последнего в порядке, установленном законодательством, возместить ущерб, нанесенный третьим лицам, в связи с осуществлением профессиональных видов деятельности.

Входящее перестрахование включает принятие рисков и выгод по страховым договорам, заключенным другими страховыми компаниями.

Страховые премии. Страховые премии по договорам страхования учитываются как начисленные в момент начала действия договоров страхования и относятся на доход пропорционально в течение действия страховых договоров. Уменьшение страховой премии в последующих периодах (например, при подписании дополнительных соглашений к первоначально подписанным договорам страхования) учитывается как уменьшение страховых премий отчетного периода.

По договорам, принятым в перестрахование, доходом признается вся сумма перестраховочной премии, причитающейся к получению от перестрахователя

В случае, если уменьшается страховая сумма по договору, страховая премия сторнируется в соответствии с условиями дополнительного соглашения на уменьшение страховой премии.

Резерв незаработанной премии. Резерв незаработанной премии создается в размере части начисленной премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату, и рассчитывается методом «pro rata tempore». В составе обязательств РНП отражается на брутто-основе.

Страховые выплаты. Страховые возмещения в связи с наступлением страхового случая и другие страховые выплаты, предусмотренные условиями договора страхования или договора перестрахования, осуществляются на основании страхового акта, подписанного Компанией, или любых других документов, содержащих акцепт (согласие произвести страховую выплату) Компании, при условии наличия достаточных документов, подтверждающих страховой случай.

Резервы убытков. Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ) и резерв неистекшего риска (РНР). Оценочная величина расходов по урегулированию убытков включена в РЗУ и РПНУ.

- **РЗУ** создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату убыткам. Оценка величины убытков делается на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая, включая информацию, полученную после отчетной даты.
- **РПНУ** рассчитывается Компанией для каждого вида страхования актуарными методами и базируется на опыте урегулирования убытков и расходов по урегулированию убытков прошлых лет. Методы оценки и определения размера резервов постоянно проверяются и пересматриваются. Полученные корректировки отражаются в прибыли или убытке за год по мере возникновения. К резервам убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением убытка и его урегулированием.
- **РНР** отражается тогда, когда сумма незаработанных премий недостаточна для урегулирования убытков и покрытия расходов, которые могут возникнуть после завершения финансового года. Для оценки РНР Компания использует прошлый опыт и прогнозы в отношении общего уровня убыточности (включая расходы на урегулирование убытков) и уровня расходов на обслуживание существующего портфеля. Ожидаемые убытки рассчитываются с учетом событий, произошедших до отчетной даты. Расходы, связанные с созданием резерва неистекшего риска, первоначально списываются за счет отложенных аквизиционных расходов и впоследствии представляют собой отдельный резерв.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Тест на достаточность обязательств. На каждую отчетную дату проводится тестирование страховых резервов на предмет достаточности. Тестирование страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, проводится для обеспечения адекватности договорных обязательств за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных расходов. При осуществлении таких тестов используются текущие оценки будущих контрактных денежных инвестиционных доходов по активам, обеспечивающим такие страховые резервы. Если оценка показывает, что балансовая сумма страховых обязательств (за вычетом соответствующих аквизиционных расходов и соответствующих нематериальных активов) не соответствует оценочным будущим денежным потокам, то вся сумма дефицита относится на прибыль или убыток.

Перестрахование. Компания принимает и передает договоры в перестрахование в ходе своей обычной деятельности. Передача рисков в перестрахование не снимает с Компании ответственности перед страхователями. Суммы к получению от перестраховщиков и к уплате перестраховщику оцениваются в соответствии с суммами по договорам, переданным в перестрахование, и в соответствии с условиями каждого договора перестрахования. Активы по перестрахованию включают суммы к получению от перестраховочных компаний в отношении возмещений по урегулированным убыткам, включая расходы по урегулированию убытков, и премии к получению по договорам входящего перестрахования. Кредиторская задолженность по операциям перестрахования представляет собой обязательства Компании по передаче премий перестраховщикам и обязательства по выплатам, принятым в перестрахование.

Расчетные операции между страховыми организациями по рискам, переданным в перестрахование, ведутся в соответствии с международным опытом на основании выставленных счетов расчетов путем определения результата в виде сальдо в пользу одной из сторон, которое подлежит оплате.

Комиссионные доходы по исходящему перестрахованию. Компания получает комиссионное вознаграждение за передачу премий в перестрахование. Данный вид комиссионного вознаграждения отражается в составе результата от страховой деятельности в отчете о совокупном доходе. Комиссионные доходы от переданных в перестрахование премий, которые представляют собой возмещение аквизиционных расходов, уменьшают соответствующую неамортизированную часть аквизиционных расходов таким образом, что чистые аквизиционные расходы капитализируются и относятся на расходы пропорционально отраженному чистому доходу. Изменение в отложенных комиссионных доходах по исходящему перестрахованию отражаются в отчете о совокупном доходе в составе чистых аквизиционных расходов.

Доходы от суброгации. Компания имеет право требовать от третьих сторон оплаты некоторых или всех затрат, связанных с убытками, выплаченными Компанией (суброгация). Возмещение по суброгации признается в качестве дохода, только если руководство Компании уверено в том, что получит эти суммы от третьих сторон.

Отложенные аквизиционные расходы. Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные, сюрвейерские платежи, размер которых изменяется и полностью зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы в части комиссионного вознаграждения откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому страховому полису. Во время выдачи полисов и на конец каждого отчетного периода происходит анализ отложенных аквизиционных расходов по каждому полису для проверки их возвратности исходя из будущих оценок. Для целей финансовой отчетности резерв неистекшего риска списывается против отложенных аквизиционных расходов.

Налог на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Резерв предстоящих расходов является оценкой обязательств Компании по выплате неиспользованных отпусков и начисленных бонусов сотрудникам по итогам года.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости.

Уставный капитал. Обыкновенные акции, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды, выплаты по которым объявляются по усмотрению акционера Компании, отражаются как собственные средства.

Собственные акции, выкупленные у акционеров. Если Компания выкупает собственные акции, то собственные средства, принадлежащие акционеру Компании, уменьшаются на величину уплаченной суммы, включая все прямые дополнительные затраты по сделке, за вычетом налогообложения, до момента повторного выпуска, реализации данных акций или уменьшения уставного капитала на номинальную стоимость данных акций. В случае последующей продажи или перевыпуска этих акций полученная сумма включается в собственные средства.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Дивиденды. Дивиденды отражаются в собственных средствах в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой данная Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Страховой компании и валютой представления отчетности является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на момент определения справедливой стоимости.

Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2012 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 30,3727 рубля за 1 доллар США (2011 г.: 32,1961; 2010 г.: 30,4769); 40,2286 рублей за 1 Евро (2011 г.: 41,6714; 2010 г.: 40,3331); 48,9638 рублей за 1 Фунт Стерлингов (2011 г.: 49,6335; 2010 г.: 47,2605)

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный и негосударственный пенсионные фонды и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании.

В Компании действует корпоративный Пенсионный договор с негосударственным пенсионным фондом, в соответствии с которым Компания производит пенсионные отчисления за сотрудников от имени Компании наряду с собственными отчислениями сотрудников. Пенсионный договор, в котором участвует Компания, не связан с долгосрочными программами финансирования сотрудников.

Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска Все последующие изменения данной финансовой отчетности после ее выпуска требуют одобрения руководства Компании, утвердившего данную финансовую отчетность

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка страховых обязательств. См. Примечание 14.

Обесценение дебиторской задолженности и предоплат. Компания регулярно анализирует дебиторскую задолженность и предоплаты на предмет обесценения. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке за год, Компания применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по портфелю активов, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному активу в данном портфеле. Такой признак может включать наблюдаемые данные о негативном изменении платежного статуса дебиторов, национальных или региональных экономических условий, связанных с невыполнением ими обязательств по каждой группе активов. Руководство применяет оценки с учетом данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и страховое законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. См. Примечание 27.

5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Компании, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ (SIC) 12 «Консолидация - компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия.

5 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), применяется к компаниям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных компаниях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям финансовой отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроль, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), направлен на улучшение сопоставимости и повышения качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости.

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевого методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений.

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты), вносят изменения в раскрытие статей, представленных в составе прочего совокупного дохода. Согласно данным изменениям, компании обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть переклассифицированы в прибыли и убытки в будущем. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе».

Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты) вносит значительные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе.

5 Новые учетные положения (продолжение)

Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» - «Государственные займы» (выпущены в марте 2012 года и вступают в силу с 1 января 2013 года). Данные изменения, относящиеся к займам, полученным от государства по ставкам ниже рыночных, освобождают компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, от полного ретроспективного применения МСФО при отражении в учете этих займов при переходе на МСФО. Это предоставляет компаниям, впервые составляющим отчетность по МСФО, такое же освобождение, как и компаниям, которые уже составляют отчетность по МСФО.

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2012 года и вступают в силу с 1 января 2013 года). Усовершенствования представляют собой изменения в пяти стандартах. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 (i) уточняет, что компания, возобновляющая подготовку финансовой отчетности по МСФО, может или повторно применить МСФО (IAS) 1, или применить все МСФО ретроспективно, как если бы она не прекращала их применение, и (ii) добавляет исключение из ретроспективного применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет, что представлять примечания к финансовой отчетности для обоснования третьего бухгалтерского баланса, представленного на начало предыдущего периода в тех случаях необязательно, если он представляется в связи с тем, что испытал серьезное воздействие ретроспективного пересчета, изменений в учетной политике или реклассификации для целей представления финансовой отчетности, при этом примечания необходимы в тех случаях, когда компания на добровольной основе представляет дополнительную сравнительную отчетность. Пересмотренный МСФО (IAS) 16 разъясняет, что сервисное оборудование, используемое более одного периода, классифицируется в составе основных средств. Пересмотренный МСФО (IAS) 32 разъясняет, что определенные налоговые последствия распределения средств собственникам должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, как это всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12. Требования пересмотренного МСФО (IAS) 34 были приведены в соответствие с МСФО (IFRS) 8. В МСФО (IAS) 34 указывается, что оценка общей суммы активов и обязательств для операционного сегмента необходима только в тех случаях, когда такая информация регулярно предоставляется лицу или органу, ответственному за принятие операционных решений, и также имело место существенное изменение в оценках с момента подготовки последней годовой финансовой отчетности.

Изменения к Руководству по требованиям переходного периода для МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 (выпущено в июне 2012 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данные изменения содержат разъяснения для руководства по переходу на МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Компании, переходящие на МСФО (IFRS) 10, должны оценить контроль на первый день того годового периода, в котором был принят МСФО (IFRS) 10, и, если решение о выполнении консолидации по МСФО (IFRS) 10 отличается от решения по МСФО (IAS) 27 и ПКИ (SIC) 12, то данные предыдущего сравнительного периода (т.е. 2012 года для компаний, финансовый год которых соответствует календарному, если они применяют МСФО (IFRS) 10 в 2013 году, за исключением случаев, когда это практически невозможно. Эти изменения также предоставляют дополнительное освобождение на время периода перехода на МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» путем ограничения требований по предоставлению скорректированных сравнительных данных только за предыдущий сравнительный период. Кроме того, в результате внесения изменений отменено требование о представлении сравнительных данных в рамках раскрытия информации, относящейся к неконсолидированным структурированным компаниям для периодов, предшествующих применению МСФО (IFRS) 12.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: ПКИ (SIC) 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ. Данная интерпретация не применима к финансовой отчетности Компании.

В настоящее время Компания изучает воздействие указанных стандартов и интерпретаций на финансовую отчетность Компании (в случае их применения) и сроки их принятия Компанией.

5 Новые учетные положения (продолжение)

Советом по международным стандартам финансовой отчетности также были выпущены стандарты, которые не вступили в силу на территории Российской Федерации.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» *Изменения к МСФО 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств - Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе.

МСФО 9 «Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка». МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств и в декабре 2011 года в отношении (i) изменения даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 года или после этой даты, (ii) добавления требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт. Основные отличия стандарта следующие:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые в дальнейшем (после первоначального признания) по справедливой стоимости и оцениваемые в дальнейшем по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент в дальнейшем оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения денежных потоков в соответствии с договором, и одновременно (ii) указанные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Все долевыми инструментами должны в дальнейшем оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей или убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.

5 Новые учетные положения (продолжение)

Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается.

Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные компании» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Это изменение касается введения определения инвестиционной компании как организации, которая (i) привлекает средства инвесторов для предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) гарантирует своим инвесторам, что ее целью является вложение средств исключительно для обеспечения прироста стоимости капитала или получения инвестиционного дохода, а также (iii) измеряет и оценивает свои инвестиции по справедливой стоимости. Инвестиционная компания будет обязана учитывать свои дочерние компании по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на счет прибылей и убытков и включать в свою консолидированную финансовую отчетность только те дочерние компании, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности этой компании. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли компания инвестиционной или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочерней компании, не включенной в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

6 Первое применение МСФО

Компания определила 1 января 2011 года как дату перехода на МСФО. Компания впервые подготовила годовую финансовую отчетность в соответствии с МСФО на 31 декабря 2012 года. В соответствии с МСФО 1 «Первое применение МСФО», в данной годовой финансовой отчетности представлены отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года, отчеты о совокупном доходе, отчеты об изменениях капитала, отчеты о движении денежных средств за 2012 и 2011 годы и соответствующие примечания, включающие сравнительные данные за 2011 год в отношении данных за период и на 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года по балансовым статьям.

С учетом некоторых исключений, МСФО 1 требует ретроспективного применения стандартов и интерпретаций, действительных на 31 декабря 2012 года, при подготовке исходного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2011 года и в течение последующих периодов до окончания первого отчетного периода для первой финансовой отчетности по МСФО. В соответствии с МСФО 1 Компания приняла все МСФО и интерпретации, которые вступили в силу на 31 декабря 2012 года, в сравнительных данных по состоянию на 31 декабря 2011 года и в исходном отчете о финансовом положении, подготовленном в соответствии с МСФО на 1 января 2011 года, для того, чтобы учетная политика была единой в данной финансовой отчетности.

Ниже перечислены исключения в отношении ретроспективного применения, которые обязательны в соответствии с требованиями МСФО 1.

- (a) **Прекращение признания финансовых активов и обязательств.** Финансовые активы и обязательства, признание которых прекращено до 1 января 2004 года, не признаются впоследствии по МСФО. Данное обязательное исключение не применимо к финансовой отчетности Компании, так как Компания создана в 2004 году.
- (b) **Учет при хеджировании.** Компания не проводит операций хеджирования.

6 Первое применение МСФО (продолжение)

- (с) **Оценки.** Оценки, выполненные Компанией в соответствии с МСФО на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года, соответствуют оценкам, сделанным на ту же дату в соответствии с ранее использовавшимися национальными стандартами учета.

При составлении финансовой отчетности использованы допущения и оценки, а также профессиональные суждения, которые раскрыты в Примечании 5.

Бухгалтерская отчетность Компании на 1 января 2011 года подготовлена в соответствии с РПБУ. Для целей подготовки финансовой отчетности по состоянию на 1 января 2011 года бухгалтерская отчетность рассматривалась как ранее использовавшая общие принципы бухгалтерского учета (ОПБУ) в соответствии с определением стандарта МСФО 1 «Первое применение МСФО». В некоторых аспектах РПБУ отличаются от МСФО.

Согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», страховая компания может применять положения РПБУ для учета страховых операций, при условии выполнения ряда требований таких как, например, тест на достаточность страховых обязательств в целях соответствия МСФО. Однако страховая компания может изменить существующие учетные положения по РПБУ, если произведенные изменения, по мнению страховой компании, делают финансовую отчетность более надежной, но не менее достоверной или более достоверной, но не менее надежной. Общество изменило ряд учетных политик по РПБУ в этих целях.

Применимые МСФО не содержат указаний относительно учета, признания и оценки некоторых специфических операций, связанных со страховой деятельностью. В таких случаях, как предусматривается принципами МСФО, для учета страховых операций применялись положения и общие принципы бухгалтерского учета (ОПБУ) США, интерпретированные в целях соответствия принципам МСФО и применимым стандартам. Подробное описание принципов учетной политики приведено ниже.

При подготовке отчета о финансовом положении руководством Компании были сделаны некоторые корректировки для соответствия с МСФО. Ниже представлена таблица соответствия собственных средств по РПБУ с МСФО:

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 января 2011
Собственные средства Компании (РПБУ)	792 223	690 170	331 956
(i) Страховые резервы	(17 879)	(16 687)	6 974
(ii) Отложенные аквизиционные расходы	55 419	25 340	13 108
(iii) Отложенное налогообложение	(10 732)	(4 051)	(2 747)
(iv) Начисленные расходы	(2 865)	(1 850)	(3 351)
Капитал по МСФО	816 166	692 922	345 940

При подготовке отчета о совокупном доходе руководством Компании были сделаны некоторые корректировки для соответствия с МСФО.

	2012	2011
Прибыль Компании по РПБУ	102 051	28 214
(i) Страховые резервы	(1 192)	(23 661)
(ii) Отложенные аквизиционные расходы	30 079	12 232
(iii) Отложенное налогообложение	(6 679)	140
(iv) Нарощенные доходы/(расходы)	(1 017)	57
ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА ПО МСФО	123 242	16 982

6 Первое применение МСФО (продолжение)

Ниже приводятся пояснения к поправкам, сделанным к отчету о финансовом положении и отчету о совокупном доходе в целях приведения к МСФО:

- (i) **Страховые резервы.** Корректировки страховых резервов для отражения разницы в учетных правилах между РПБУ и МСФО.
 - a. некоторые виды страховых резервов (стабилизационный резерв), создаваемые в бухгалтерской отчетности в соответствии с РПБУ, не создаются в соответствии с МСФО;
 - b. резерв незаработанной премии (РНП) и доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии в соответствии с МСФО рассчитываются на основе страховой брутто премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату и рассчитывается пропорционально оставшемуся сроку действия договора. В соответствии с РПБУ резерв незаработанной премии создается в размере части начисленной страховой нетто премии (рассчитанной как брутто премия за минусом комиссионного вознаграждения агентам и брокерам) по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату;
 - c. резерв убытков и доля перестраховщиков в резерве убытков в соответствии с МСФО рассчитываются актуарными методами и базируются на опыте урегулирования выплат и расходов по урегулированию выплат прошлых лет, тогда как в соответствии с РПБУ применение профессиональных суждений и оценок ограничено требованиями инструкций страхового регулятора, кроме того, существуют формальные требования по наличию подтверждающих документов.
- (ii) **Отложенные аквизиционные расходы.** В соответствии с МСФО доходы и связанные с ними расходы отражаются с использованием принципа соответствия. Аквизиционные расходы откладываются и признаются одновременно с признанием соответствующих страховых премий. В соответствии с РПБУ резерв незаработанной премии отражается за вычетом отложенных аквизиционных расходов.
- (iii) **Отложенное налогообложение.** Концепция отложенного налога в РПБУ аналогична концепции МСФО 12 «Налоги на прибыль». Сумма отложенного налога, отражаемая в данной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, в основном, формируется за счет оценки налоговых последствий корректировок, сделанных к отчетности Компании в соответствии с РПБУ при приведении их в соответствие с величинами, отраженными в данной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.
- (iv) **Начисленные доходы/(расходы).** В соответствии с МСФО расходы отражаются в том отчетном периоде, когда они были осуществлены, при этом допускается применение суждений и оценок в отношении суммы осуществленных расходов. В соответствии с РПБУ применение суждений и оценок ограничено нормативными требованиями, кроме того, существуют формальные требования по наличию подтверждающих документов.

При подготовке отчета о движении денежных средств по РПБУ Компания использовала прямой метод. В бухгалтерской отчетности ЗАО «Страховая Компания ЭЙС», подготовленной в соответствии с РПБУ, чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, за 2012 год составили 250 080 тысяч рублей (2011: 286 768 тысяч рублей). Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в отчете о движении денежных средств Компании по РПБУ за 2012 год, составили 143 373 тысячи рублей (2011: использованные в инвестиционной деятельности – 669 251 тысяча рублей). В финансовой отчетности за 2012 год Компания не получала и не использовала денежные средства (2011: полученные от финансовой активности 330 000 тысяч рублей). В соответствии с РПБУ депозиты со сроком погашения до трех месяцев включаются в денежные средства и их эквиваленты, в соответствии с МСФО они переклассифицируются в депозиты в банках и их движение показывается в инвестиционной деятельности.

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Расчетные счета в российских рублях	82 147	85 098	218 045
Расчетные счета в иностранных валютах, в том числе:	286 425	194 902	88 341
- Доллары США	275 328	192 187	84 686
- Евро	7 902	2 646	3 387
- Фунты Стерлингов	3 195	69	268
Прочие счета в российских рублях	13 740	3 347	15 120
Прочие счета в иностранных валютах, в том числе:	5 114	3 131	1 548
- Доллары США	5 114	3 131	1 548
Итого денежные средства и их эквиваленты	387 426	286 478	323 054

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года, 1 января 2011 года расчетные счета Компании открыты в ЗАО КБ «Ситибанк», имеющего рейтинг надежности BBB+ в соответствии с международной шкалой Fitch (2011 год: BBB+; 2010 год: BBB+).

По состоянию на 31 декабря 2012 года все денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни обесцененными (31 декабря 2011 года: денежные средства и их эквиваленты не являлись ни просроченными, ни обесцененными).

8 Депозиты в банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		1 января 2011 года	
	Со сроком погашения менее 30 дней	Со сроком погашения более 30 дней	Со сроком погашения менее 30 дней	Со сроком погашения более 30 дней	Со сроком погашения менее 30 дней	Со сроком погашения более 30 дней
в российских рублях	61 971	183 039	30 041	241 659	122 907	27 502
Итого депозитов в банках	61 971	183 039	30 041	241 659	122 907	27 502

Депозиты, размещенные в банках, являются текущими и необесцененными и не имеют обеспечения. Балансовая стоимость депозитов по состоянию на 31 декабря 2012 года составляет 245 010 тысяч рублей (2011: 271 700 тысяч рублей; 2010: 150 409 тысяч рублей). По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года, 1 января 2011 года амортизированная стоимость депозитов в банках равна балансовой стоимости, сопоставление справедливой и балансовой стоимости приведено в Примечании 24.

Эффективная процентная ставка по депозитам в банках по состоянию на 31 декабря 2012 года составила 7,2 % (2011 г.: 6,31 %; 2010 г.: 5,67%) годовых по депозитам в российских рублях и по состоянию на 1 января 2011 года 1,95% в долларах США. Все депозиты Компании на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года, 1 января 2011 года были размещены по фиксированным ставкам.

В таблице ниже представлен анализ депозитов в банках по кредитному качеству на основании рейтинга FitchRatings и Moody's Investors Service по международной шкале по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Рейтинг надежности в соответствии с рейтингами Moody's, (в отсутствие рейтинга Moody's – Fitch)		
	Fitch BBB+	Moody's Ba2	Итого
в российских рублях	123 318	121 692	245 010

8 Депозиты в банках (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ депозитов в банках по кредитному качеству на основании рейтинга Moody's по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Рейтинг надежности в соответствии с рейтингами Moody's, (в отсутствие рейтинга Moody's – Fitch)		
	Fitch	Moody's	Итого
	BBB+	Ba2	
в российских рублях	150 239	121 461	271 700

В таблице ниже представлен анализ депозитов в банках по кредитному качеству на основании рейтинга Moody's по состоянию на 1 января 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Рейтинг надежности в соответствии с рейтингами Moody's, (в отсутствие рейтинга Moody's – Fitch)			
	Fitch	Fitch	Moody's	
	BBB	BBB+	Ba2	
в российских рублях	27 502	32 907	90 000	150 409

Описание рейтингов надежности приведено в Примечании 23. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 23.

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Российские государственные облигации	620 382	536 343	130 353
Муниципальные облигации	-	24 264	24 511
Корпоративные облигации	441 222	237 471	66 921
Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	1 061 604	798 078	221 785

Ниже представлена информация об изменениях портфеля инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012	2011
Балансовая стоимость на 1 января	798 078	221 785
Переоценка по справедливой стоимости	16 885	10 690
Приобретения	604 232	612 831
Выбытия	(357 591)	(47 228)
Балансовая стоимость на 31 декабря	1 061 604	798 078

Все инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, являются высоколиквидными ценными бумагами и обращаются на активных рынках. Справедливая стоимость определяется на основе текущей рыночной цены на момент завершения деятельности 31 декабря.

Изменения справедливой стоимости признаются в прочем совокупном доходе. В 2012 году прибыль от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи составила 10 905 тысяч рублей (2011 г.: 1 891 тысяча рублей).

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

В 2012 году в результате продажи части инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания отразила прибыль от реализации в сумме 11 410 тысяч рублей (2011 г.: 4 234 тысячи рублей).

Российские государственные облигации подлежат погашению в период с 13.03.2014 по 03.08.2016, ставка купонного дохода составляет от 4 до 12.%. Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2012, 31 декабря 2011, 1 января 2011 составила 3,76%, 5,55%, 6,23% годовых. Корпоративные облигации подлежат погашению в период с 02.07.2013 по 16.01.2025, ставка купонного дохода составляет от 5 до 9%. Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2012, 31 декабря 2011, 1 января 2011 составила 2,61%, 5,01%, 4,39% годовых. 05.09.2012 были погашены муниципальные облигации, ставка купонного дохода составляла 8%. Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2011 и 1 января 2011 составила 6,97% и 6,76% годовых.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Российские государственные облигации	Муниципальные облигации	Корпоративные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные	620 382	-	441 222	1 061 604
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	441 222	441 222
- с рейтингом BBB	620 382	-	-	620 382
- не имеющие рейтинга	-	-	-	-
Итого непросроченных и необесцененных	620 382	-	441 222	1 061 604

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Российские государственные облигации	Муниципальные облигации	Корпоративные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные	536 343	24 264	237 471	798 078
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	237 471	237 471
- с рейтингом BBB	536 343	24 264	-	560 607
- не имеющие рейтинга	-	-	-	-
Итого непросроченных и необесцененных	536 343	24 264	237 471	798 078

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному по состоянию на 1 января 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Российские государственные облигации	Муниципальные облигации	Корпоративные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные	-	-	29 703	29 703
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	37 218	37 218
- с рейтингом BBB	130 353	24 511	-	154 864
Итого непросроченных и необесцененных	130 353	24 511	66 921	221 785

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства FitchRatings по международной шкале.

Основным фактором, который Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является срок погашения данных ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года, 1 января 2011 года Компания не имела в портфеле обесцененных долговых ценных бумаг. Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, представлен в Примечании 23.

10 Дебиторская задолженность

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	81 765	67 428	80 480
Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	187 989	209 058	368 697
Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	40 820	23 454	19 556
За вычетом резерва под обесценение	(4 200)	(4 115)	(5 278)
Итого дебиторской задолженности по операциям страхования	306 374	295 825	463 455
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 705	6 371	6 686
За вычетом резерва под обесценение	-	(1 157)	(1 156)
Итого финансовой дебиторской задолженности	3 705	5 214	5 530
Итого дебиторской задолженности	310 079	301 039	468 985

По состоянию на 31 декабря 2012 года значительная сумма дебиторской задолженности по операциям входящего перестрахования в размере 154 743 тысячи рублей, составляющие 49,9% от общей суммы дебиторской задолженности за вычетом резерва под обесценение (2011 год: 181 205 тысяча рублей или 60,2%; 2010 год: 344 837 тысяч рублей или 73,5%), принадлежала одному контрагенту, связанной стороне Компанией, имеющему рейтинг надежности международного рейтингового агентства Standard and Poor's уровня AA- по международной шкале (На 31 декабря 2011 и 1 января 2011 рейтинг AA-). Дебиторская задолженность не имеет обеспечения по состоянию на отчетные даты.

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года, 1 января 2011 года отсутствует значительный кредитный риск в отношении контрагентов Компании, по которым на указанные даты числились дебиторская задолженность, так как большая часть контрагентов является связанными сторонами Компании и в отношении данных задолженностей существует перестраховочная дебиторская задолженность.

10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже приведен анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству до создания резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	Прочая дебиторская задолженность	Итого
Непросроченные и необесцененные					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей	59 858	27 751	-	-	87 609
- по оплате премий страховыми агентами	3	-	-	-	3
- по оплате премий страховыми брокерами	-	52 594	-	-	52 594
- доля перестраховщика в выплатах и расходах по урегулированию	-	-	40 820	-	40 820
- доля перестрахователя в доходах от суброгаций	-	18 893	-	-	18 893
- прочие платежи	55	-	-	3 705	3 760
Итого непросроченных и необесцененных	59 916	99 238	40 820	3 705	203 679
Просроченные, но необесцененные					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей	20 127	86 219	-	-	106 346
- по оплате премий страховыми агентами	54	-	-	-	54
Итого просроченных, но необесцененных	20 181	86 219	-	-	106 400
Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная	1 668	2 532	-	-	4 200
Итого просроченных и обесцененных	1 668	2 532	-	-	4 200
Резерв под обесценение	(1 668)	(2 532)	-	-	(4 200)
За вычетом резерва под обесценение	80 097	185 457	40 820	3 705	310 079

10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству до создания резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	Прочая дебиторская задолженность	Итого
Непросроченные и необесцененные					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей	35 123	64 518	-	-	99 641
- по оплате премий страховыми агентами	1 822	-	-	-	1 822
- по оплате премий страховыми брокерами	-	18 873	-	-	18 873
- доля перестраховщика в выплатах и расходах по урегулированию	-	-	23 454	-	23 454
- прочие платежи	117	-	-	5 214	5 331
Итого непросроченных и необесцененных	37 062	83 391	23 454	5 214	149 121
Просроченные, но необесцененные					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей	28 791	122 910	-	-	151 701
- по оплате премий страховыми брокерами	217	-	-	-	217
- прочие платежи	-	-	-	-	-
Итого просроченных, но необесцененных	29 008	122 910	-	-	151 918
Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная	1 358	2 757	-	1 157	5 272
Итого просроченных и обесцененных	1 358	2 757	-	1 157	5 272
Резерв под обесценение	(1 358)	(2 757)	-	(1 157)	(5 272)
За вычетом резерва под обесценение	66 070	206 301	23 454	5 214	301 039

10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству до создания резерва под обесценение по состоянию на 1 января 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	Прочая дебиторская задолженность	Итого
Непросроченные и необесцененные					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей	50 668	252 687	-	-	303 355
- по оплате премий страховыми агентами	-	-	-	-	-
- по оплате премий страховыми брокерами	1 072	8 874	-	-	9 946
- доля перестраховщика в выплатах и расходах по урегулированию	-	-	19 535	-	19 535
- доля перестрахователя в доходах от суброгаций	-	-	-	-	-
- прочие платежи	1 043	-	21	5530	6 594
Итого непросроченных и необесцененных	52 783	261 561	19 556	5 530	339 430
Просроченные, но необесцененные					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей	24 194	103 927	-	-	128 121
- по оплате премий страховыми агентами	-	-	-	-	-
- по оплате премий страховыми брокерами	-	1 475	-	-	1 475
Итого просроченных, но необесцененных	24 194	105 402	-	-	129 596
Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная	3 503	1 734	-	1 156	6 393
Итого просроченных и обесцененных	3 503	1 734	-	1 156	6 393
Резерв под обесценение	(3 503)	(1 775)	-	(1 156)	(6 434)
За вычетом резерва под обесценение	76 977	366 922	19 556	5 530	468 985

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

11 Основные средства

	Машины и оборудова- ния	Транспорт- ные средства	Производ- ственно и хозяйст- венный инвентарь	Неотдели- мые улучшения в офисное помеще- ние	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Первоначальная стоимость на 1 января 2011 года	3 943	969	4 956	4 223	14 091
Накопленная амортизация	(1 936)	(775)	(776)	(822)	(4 309)
Балансовая стоимость на 1 января 2011 года	2 007	194	4 180	3 401	9 782
Поступления	215	892	-	-	1 107
Выбытия	(823)	-	(100)	-	(923)
Накопленная амортизация выбывших основных средств	823	-	100	-	923
Амортизационные отчисления	(1 170)	(336)	(710)	(927)	(3 143)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	1 052	750	3 470	2 474	7 746
Стоимость на 31 декабря 2011 года	3 335	1 861	4 856	4 223	14 275
Накопленная амортизация	(2 283)	(1 111)	(1 386)	(1 749)	(6 529)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	1 052	750	3 470	2 474	7 746
Поступления	510	1 140	-	-	1 650
Выбытия	(1 931)	(969)	-	-	(2 900)
Накопленная амортизация выбывших основных средств	1 931	969	-	-	2 900
Амортизационные отчисления	(784)	(345)	(701)	(928)	(2 758)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	778	1 545	2 769	1 546	6 638
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2012 года	1 914	2 032	4 856	4 223	13 025
Накопленная амортизация	(1 136)	(487)	(2 087)	(2 677)	(6 387)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	778	1 545	2 769	1 546	6 638

12 Резерв незаработанной премии

	2012			2011		
	Общая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма	Общая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Резерв незаработанной премии на 1 января	727 630	(353 317)	374 313	499 362	(244 330)	255 032
Изменение резерва, общая сумма	179 948	-	179 948	228 268	-	228 268
Изменение доли перестраховщиков в резерве	-	(51 523)	(51 523)	-	(108 987)	(108 987)
Резерв незаработанной премии на 31 декабря	907 578	(404 840)	502 738	727 630	(353 317)	374 313

13 Резервы убытков

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря	31 декабря	1 января 2011
	2012 года	2011 года	года
	РЗУ и РПНУ	РЗУ и РПНУ	РЗУ и РПНУ
Резерв, общая сумма	717 229	543 435	411 120
Доля перестраховщиков в резерве	(630 541)	(454 242)	(335 368)
Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков	86 688	89 193	75 752

Ниже приведен анализ изменения резервов убытков за 2012 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012	2011
	РЗУ и РПНУ	РЗУ и РПНУ
Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 1 января	89 193	75 751
Изменение резерва, общая сумма	173 794	132 316
Изменение доли перестраховщиков в резерве	(176 299)	(118 874)
Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 31 декабря	86 688	89 193

Компания проводит оценку страховых обязательств. На 31 декабря 2012, 31 декабря 2011 и 1 января 2011 Резерв Неистекшего Риска не формировался. Подробнее о методах оценки страховых обязательств см. в Примечании 14.

14 Оценка страховых обязательств

а) Оценки и допущения при резервировании

Величина суммы резервов убытков определяется путем оценки будущих обязательств, необходимых для оплаты всех страховых убытков, заявленных или незаявленных, ответственность за которые существует на отчетную дату. Величина резервов убытков выбирается актуарием из разумного интервала оценок, полученных разными статистическими методами. Существование разумного интервала оценок обусловлено неопределенностью будущего процесса урегулирования убытков. Степень неопределенности процесса урегулирования убытков для каждого вида страхования различается в зависимости от специфики риска и продолжительности периода, необходимого для заявления убытков и для их урегулирования.

Актуарная методология

Компания применяет метод Борнхюттера – Фергюсона (Bornhuetter-Ferguson) для оценки конечной стоимости убытков для всех видов страхования, кроме страхования профессиональной ответственности. Для оценки конечной стоимости убытков для страхования профессиональной ответственности Компания применяла метод простого коэффициента (Loss Ratio) ввиду отсутствия достаточного количества накопленных данных.

Метод Борнхюттера – Фергюсона использует сочетание оценок, основанных на сравнительном анализе рыночных данных и опыте развития убытков прошлых периодов. Первая оценка учитывает такие позиции, как премии, а в основе второй оценки лежат данные

об оплаченных и/или состоявшихся убытках на отчетную дату. Результаты обеих оценок объединяются таким образом, что с течением времени больший вес приобретает оценка, основанная на опыте прошлых периодов. Этот метод наилучшим образом подходит для расчета конечной стоимости убытков, которые находятся на более ранней стадии развития.

14 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Величина резерва рассчитывается для каждого периода происшествия как прогнозируемая конечная стоимость страховых событий, наступивших в этом периоде, за вычетом величины оплаченных убытков этого периода. Крупные убытки, способные значительно исказить результаты расчетов, учитываются в треугольниках развития убытков в усеченном размере. Страховые резервы не дисконтируются с учетом временной стоимости денег.

Резервы убытков также содержат оценку предстоящих расходов по урегулированию убытков, определенную исходя из суждения, основанного на среднем сложившемся уровне расходов Компании по урегулированию страховых случаев, которые включают в себя прямые и косвенные расходы. Величина предстоящих расходов по урегулированию убытков определена Компанией на уровне 6,5% от величины заявленных убытков и произошедших, но не заявленных убытков.

б) Анализ видов страхования

Данные разделены на однородные группы таким образом, чтобы каждая группа была статистически репрезентативна и чтобы получаемые на основе этого деления прогнозы развития убытков были стабильными.

В таблицах ниже представлено развитие урегулирования убытков по основным видам страхования, доля которых в портфеле Компании составляет 97%. В таблицах отражен процесс урегулирования убытков после наступления страхового события на основе коэффициентов развития убытков, представляющих собой отношение накопленной суммы страховых выплат за период развития к сумме страховых выплат в предшествующем периоде развития.

Страхование грузов

Сборы по страхованию грузов в 2012 году составили 5% от общих сборов Компании (2011: 8%, 2010: 11%).

б) Анализ видов страхования (продолжение)

Страхование грузов (продолжение)

Динамика урегулирования убытков по страхованию грузов представлена в следующей таблице:

Период наступления страхового события	Период развития убытков (кварталы)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1 квартал 2010 г	-	1,099	1,301	2,188	1,003	1,002	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2 квартал 2010 г	1,132	1,007	1,182	4,619	1,040	1,000	1,000	1,012	1,000	1,000		
3 квартал 2010 г	1,222	1,161	1,040	1,000	1,045	1,000	1,090	1,000	1,000			
4 квартал 2010 г	1,077	1,169	1,000	1,020	1,000	1,049	1,000	1,000				
1 квартал 2011 г	4,613	1,000	1,000	1,000	5,373	1,000	1,000					
2 квартал 2011 г	1,000	1,000	1,000	9,778	1,301	1,000						
3 квартал 2011 г	4,279	1,000	9,346	1,000	1,000							
4 квартал 2011 г	1,731	1,072	1,000	1,000								
1 квартал 2012 г	-	-	8,685									
2 квартал 2012 г	-	154,758										
3 квартал 2012 г	1,682											

14 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Страхование грузов отличается значительной неустойчивостью в силу наличия крупных убытков. Этот факт можно наблюдать в треугольнике динамики урегулирования убытков, описанном выше. Расчет резервов производился на основе треугольников оплаченных убытков с использованием метода Борнхьюттера – Фергюсона. В случае возникновения крупных убытков, существенно искажающих статистику, их величина, в целях расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков, усекается до 60 миллионов рублей.

Страхование имущества

Страхование имущества в основном включает в себя страхование таких объектов, как энергетика, строймонтаж, имущество юридических и физических лиц. Данный вид страхования занимает наибольшую долю в портфеле Компании. Сборы по страхованию имущества в 2012 году составили 57% от общих сборов Компании (2011: 66%, 2010: 63%).

б) Анализ видов страхования (продолжение)

Страхование имущества (продолжение)

Динамика урегулирования убытков по страхованию имущества представлена в следующей таблице:

Период наступления страхового события	Период развития убытков (кварталы)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1 квартал 2010 г	-	1,000	2,893	1,000	1,027	1,000	1,783	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2 квартал 2010 г	1,000	28,891	1,038	1,000	1,360	1,357	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	
3 квартал 2010 г	12,220	1,069	1,016	1,135	1,000	1,029	1,002	1,000	1,000			
4 квартал 2010 г	2,687	4,320	1,087	2,118	1,000	1,000	1,000	1,004				
1 квартал 2011 г	2,055	1,494	2,474	1,000	1,344	1,000	1,000					
2 квартал 2011 г	2,355	1,423	1,114	14,188	1,005	1,000						
3 квартал 2011 г	4,778	1,000	1,000	1,000	1,808							
4 квартал 2011 г	1,314	1,000	1,000	52,366								
1 квартал 2012 г	19,351	1,061	1,300									
2 квартал 2012 г	1,050	2,214										
3 квартал 2012 г	1,666											

Страхование имущества отличается значительной неустойчивостью в силу наличия крупных убытков. Этот факт можно наблюдать в треугольнике динамики урегулирования убытков, описанном выше. Расчет резервов производился на основе треугольников оплаченных убытков с использованием метода Борнхьюттера – Фергюсона. В случае возникновения крупных убытков, существенно искажающих статистику, их величина, в целях расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков, усекается до 60 миллионов рублей.

Страхование финансовых рисков

Страхование финансовых рисков в 2012 году составило 21% портфеля Компании (2011: 9%, 2010: 9%).

14 Оценка страховых обязательств (продолжение)

б) Анализ видов страхования (продолжение)

Страхование финансовых рисков (продолжение)

Динамика урегулирования убытков по страхованию финансовых рисков представлена в следующей таблице:

Период наступления страхового события	Период развития убытков (кварталы)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1 квартал 2010 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 квартал 2010 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 квартал 2010 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 квартал 2010 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 квартал 2011 г	-	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	-	-	-	-
2 квартал 2011 г	-	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	-	-	-	-	-
3 квартал 2011 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 квартал 2011 г	-	1,500	1,000	3 000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
1 квартал 2012 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 квартал 2012 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 квартал 2012 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Страхование финансовых рисков отличается значительной неустойчивостью в силу наличия крупных убытков и малой частоты выплат. Этот факт можно наблюдать в треугольнике динамики урегулирования убытков, описанном выше. Расчет резервов производился на основе треугольников оплаченных убытков с использованием метода Борнхьюттера – Фергюсона. В целях репрезентативности результатов наибольший коэффициент был усечен.

Страхование ответственности

Страхование ответственности в 2012 году составило 14% портфеля Компании (2011: 15%, 2010: 16%).

б) Анализ видов страхования (продолжение)

Страхование ответственности (продолжение)

Динамика урегулирования убытков по страхованию финансовых рисков представлена в следующей таблице:

Период наступления страхового события	Период развития убытков (кварталы)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1 квартал 2010 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 квартал 2010 г	-	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	-
3 квартал 2010 г	-	2,006	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	-
4 квартал 2010 г	-	1,263	1,026	1,007	1,000	1,000	1,000	1,000	-	-	-	-
1 квартал 2011 г	2,706	1,543	1,000	1,000	1,000	2,328	1,017	-	-	-	-	-
2 квартал 2011 г	1,142	1,066	19,988	1,000	1,000	1,024	-	-	-	-	-	-
3 квартал 2011 г	32,748	1,403	1,000	1,000	1,000	-	-	-	-	-	-	-
4 квартал 2011 г	147,869	3,958	1,000	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-
1 квартал 2012 г	-	2,169	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 квартал 2012 г	29,475	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 квартал 2012 г	1,934	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Страхование ответственности отличается значительной неустойчивостью в силу наличия крупных убытков и малой частоты выплат. Этот факт можно наблюдать в треугольнике динамики урегулирования убытков, описанном выше. Расчет резервов производился на основе треугольников оплаченных убытков с использованием метода Борнхьюттера – Фергюсона.

14 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Анализ чувствительности

Для основных видов страхования, описанных выше, был выполнен анализ чувствительности с использованием треугольников оплаченных убытков. Для проведения анализа чувствительности резервов убытков Компания применяет два метода. Методы заключаются в увеличении ожидаемого коэффициента произошедших убытков на 5% и 10% при применении метода Борнхюттера – Фергюсона.

Дополнительные обязательства

Наименование линии бизнеса	Изменение ожидаемого коэффициента произошедших убытков	Влияние на величину резерва	Изменение величины резерва, тыс. руб.
Метод 1			
Грузы	+5%	+21%	2 555
Имущество	+5%	+47%	43 799
Финансовые риски	+5%	+6%	12 283
Ответственность	+5%	+180%	8 165
Метод 2			
Грузы	+10%	+43%	5 110
Имущество	+10%	+94%	87 598
Финансовые риски	+10%	+13%	24 566
Ответственность	+10%	+360%	16 331

Анализ развития оценок обязательств

Совокупное развитие оценок обязательств Компании во времени по годам наступления страховых случаев.

Историческая информация о развитии состоявшихся убытков (без учета доли перестраховщиков) представлена в таблице:

Анализ развития оценок обязательств (в тыс. руб.)	Год наступления страхового случая					Итого
	2008	2009	2010	2011	2012	
Оценка конечного размера выплат:						
- на конец года наступления страхового случая	210 727	901 246	221 965	410 477	405 073	-
- год спустя	219 046	744 560	125 716	581 608	-	-
- два года спустя	73 653	702 230	53 926	-	-	-
- три года спустя	57 215	711 971	-	-	-	-
- четыре года спустя	56 180	-	-	-	-	-
Текущая оценка конечного размера выплат	56 180	711 971	53 926	581 608	405 073	1 808 758
Совокупная сумма оплаченных убытков	56 180	603 294	46 958	346 963	38 134	1 091 529
Обязательства, отражаемые в балансе	-	108 678	6 968	234 645	366 938	717 229
Резерв по выплатам предыдущих лет	-	-	-	-	-	-
Общая сумма резервов убытков:	-	-	-	-	-	717 229

14 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Историческая информация о развитии состоявшихся убытков за вычетом доли перестраховщиков представлена в таблице:

Анализ развития оценок обязательств (в тыс. руб.)	Год наступления страхового случая					Итого
	2008	2009	2010	2011	2012	
Оценка конечного размера выплат:						
- на конец года наступления страхового случая	44 525	74 058	67 432	70 332	88 775	-
- год спустя	36 304	38 401	50 795	48 268	-	-
- два года спустя	20 758	36 933	34 505	-	-	-
- три года спустя	15 150	31 426	-	-	-	-
- четыре года спустя	15 009	-	-	-	-	-
Текущая оценка конечного размера выплат	15 009	31 426	34 505	48 268	88 775	217 983
Совокупная сумма оплаченных убытков	15 009	30 571	30 829	35 186	19 700	131 295
Обязательства, отражаемые в балансе	-	855	3 676	13 082	69 075	86 688
Резерв по выплатам предыдущих лет	-	-	-	-	-	-
Общая сумма резервов убытков:	-	-	-	-	-	86 688

15 Кредиторская задолженность

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	607 025	501 544	493 033
Кредиторская задолженность перед брокерами, агентами	23 001	21 141	22 825
Кредиторская задолженность по прямому страхованию	1 788	395	447
Итого страховой кредиторской задолженности	631 814	523 080	516 305
Кредиторская задолженность перед поставщиками	15 767	11 989	7 058
Итого финансовой кредиторской задолженности	15 767	11 989	7 058
Налоги к уплате (за исключением налога на прибыль)	76	76	49
Итого прочей нефинансовой кредиторской задолженности	76	76	49
Итого кредиторской задолженности	647 657	535 145	523 412

15 Кредиторская задолженность (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года значительная сумма кредиторской задолженности по операциям перестрахования в размере 264 740 тысяч рублей, составляющие 41% от общей суммы кредиторской задолженности (2011 год: 335 784 тысяч рублей или 51,8%; 2010 год: 348 850 тысяч рублей или 66,6%), принадлежала одному контрагенту, связанному с Компанией, имеющему рейтинг надежности международного рейтингового агентства FitchRatings уровня AA- по международной шкале (2011 и 2010 – рейтинг AA-).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

16 Резервы предстоящих расходов

Ниже представлен анализ изменений резерва предстоящих расходов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Резерв под премии	Резерв под неиспользова нные отпуска	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2011 года	4 977	2 818	7 795
Изменение резерва	1 637	414	2 051
Балансовая стоимость на 1 января 2012 года	6 614	3 232	9 846
Изменение резерва	2 113	38	2 151
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	8 727	3 270	11 997

Резерв под неиспользованные отпуска определяется исходя из средней заработной платы сотрудника и количества неиспользованных им дней отпуска по состоянию на отчетную дату. Резерв под премии определяется исходя из ожидаемой суммы премиального вознаграждения по итогам работы за год.

Резерв под премии и резерв под неиспользованные отпуска определяется с учетом социальных отчислений.

17 Уставный капитал

<i>В тысячах российских рублей, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (тыс.)	Обыкновен- ные акции	Итого
На 1 января 2011 года	150 000	150 000	150 000
Выпущенные новые акции	330 000	330 000	330 000
На 31 декабря 2011 года	480 000	480 000	480 000
На 31 декабря 2012 года	480 000	480 000	480 000

По состоянию на 31 декабря 2012 года общее количество обыкновенных именных бездокументарных акций составляет 480 000 тысяч акций (2011 г.: 480 000 тысяч акций; 2010 г.: 150 000 тысяч акций), с номинальной стоимостью один рубль за одну акцию (2011 и 2010 гг.: один рубль за одну акцию). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

17 Уставный капитал (продолжение)

В 2011 году уставный капитал Компании был увеличен на 330 000 тысяч рублей путем дополнительной эмиссии 330 000 тысяч именных бездокументарных акций. Цена размещения одной акции составила 1 (один) рубль за акцию с общей ценой размещения 330 000 тысяч рублей. Акции были размещены по закрытой подписке и приобретены единственным акционером Компании. Дополнительная эмиссия акций полностью оплачена акционером.

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль в фонды на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2012 года собственные средства Компании по российским правилам бухгалтерского учета составили 792 223 тысяч рублей (2011 г.: 690 170 тысяч рублей; 2010 г.: 331 956 тысяч рублей). Прочий совокупный доход отражен в компонентах собственных средств Компании.

18 Анализ премий и выплат

В таблице ниже приведена информация по премиям и выплатам по основным направлениям деятельности Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года.

ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2012 года

18 Анализ премий и выплат (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Страхование имущества	Страхование финансовых рисков	Страхование гражданской и профессиональной ответственности	Страхование грузов	Страхование несчастного случая	Прочие (входящее непропорциональное)	Страхование выезжающих за рубеж	Итого
Страховые премии общая сумма	957 769	376 032	246 843	89 038	22 199	9 267	7 911	1 709 059
Премии, переданные в перестрахование	(646 169)	(331 452)	(211 591)	(55 480)	(18 951)	(4 898)	(4 734)	(1 273 275)
Чистая сумма премий	311 600	44 580	35 252	33 558	3 248	4 369	3 177	435 784
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков	(101 405)	(11 749)	(13 980)	275	(947)	(313)	(306)	(128 425)
Чистая сумма заработанных премий	210 195	32 831	21 272	33 833	2 301	4 056	2 871	307 359
Страховые выплаты, общая сумма	(198 247)	(47 000)	(25 601)	(54 980)	(1 600)	-	(1 984)	(329 412)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	174 244	47 000	20 446	37 830	1 600	-	1 015	282 135
Чистая сумма страховых выплат	(24 003)	-	(5 155)	(17 150)	-	-	(969)	(47 277)
Изменение резервов убытков за вычетом доли перестраховщиков	(19 501)	421	10 155	11 649	(23)	(149)	(46)	2 506
Расходы по урегулированию убытков	(3 135)	-	(1 419)	(2 144)	(243)	-	-	(6 941)
Чистая сумма понесенных убытков	163 556	33 252	24 853	26 188	2 035	3 907	1 856	255 647

ЗАО «Страховая Компания ЭИС»
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2012 года

18 Анализ премий и выплат (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Страхование имущества	Страхование финансовых рисков	Страхование гражданской и профессиональной ответственности	Страхование грузов	Страхование несчастного случая	Прочие (входящие непропорциональные)	Страхование выезжающих за рубеж	Итого
Страховые премии, общая сумма	823 307	117 726	179 029	96 895	25 938	1 034	3 795	1 247 724
Премии, переданные в перестрахование	(618 799)	(89 275)	(132 045)	(60 066)	(23 956)	(639)	(2 278)	(927 058)
Чистая сумма премий	204 508	28 451	46 984	36 829	1 982	395	1 517	320 666
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков	(88 415)	(15 422)	(11 606)	(4 013)	450	(520)	245	(119 281)
Чистая сумма заработанных премий	116 093	13 029	35 378	32 816	2 432	(125)	1 762	201 385
Страховые выплаты, общая сумма	(50 523)	(9 089)	(4 094)	(59 609)	-	-	(320)	(123 635)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	33 792	5 994	3 494	47 403	-	-	204	90 887
Чистая сумма страховых выплат	(16 731)	(3 095)	(600)	(12 206)	-	-	(116)	(32 748)
Изменение резерва убытков за вычетом доли перестраховщиков	6 859	(5 916)	(9 659)	(5 868)	16	1 653	(570)	(13 441)
Расходы по урегулированию убытков	(3 217)	-	(4 967)	(1 441)	-	-	-	(9 625)
Чистая сумма понесенных убытков	103 004	4 018	20 196	13 301	2 448	1 528	1 076	145 571

19 Процентные доходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012	2011
Депозиты в банках	18 926	15 310
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	66 297	15 850
Итого процентных доходов	85 223	31 160

20 Аквизиционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012	2011
Брокерские и агентские комиссии	35 390	27 411
Комиссии, уплаченные за входящее перестрахование	211 892	142 518
Расходы на содержание персонала, связанного с заключением договоров страхования и связанные с ним расходы	41 433	34 672
Сюрвейерские и инженерные расходы	524	545
Прочее	2 807	2 415
Итого аквизиционных расходов	292 046	207 561
За вычетом комиссионного дохода по исходящему перестрахованию	(146 152)	(98 358)
Изменение отложенного комиссионного дохода	9 468	24 327
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(39 547)	(36 559)
Итого аквизиционных расходов за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	115 815	96 971

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012	2011
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	25 340	13 108
Изменение отложенных аквизиционных расходов	39 547	36 559
Изменение отложенного комиссионного дохода	(9 468)	(24 327)
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	55 419	25 340

Расходы на содержание персонала, связанного с заключением договоров страхования и связанные с ним расходы, помимо расходов, связанных с оплатой труда сотрудников, включают в себя взносы в негосударственный пенсионный фонд в размере 1 418 тысяч рублей (2011 г.: 1 454 тысяч рублей), связанные с участием Компании в Пенсионном плане для сотрудников Компании.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

21 Административные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2012	2011
Расходы на содержание персонала		42 080	36 070
Аренда офиса		15 864	13 413
Информационные и консультационные услуги, расходы на аудит		10 879	7 781
Прочие материальные расходы		2 917	2 499
Амортизация основных средств	11	2 758	3 143
Комиссия банкам		2 043	2 852
Услуги связи		1 273	1 380
Юридические расходы		863	422
Добровольное членство в ассоциациях		661	557
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		222	252
Прочее		4 034	7 488
Итого административных расходов		83 594	75 857

Расходы на содержание персонала помимо расходов, связанных с оплатой труда сотрудников, включают в себя взносы в негосударственный пенсионный фонд в размере 1 402 тысяч рублей (2011 г.: 1 370 тысяч рублей), связанных с участием Компании в Пенсионном плане для сотрудников Компании.

22 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов/(возмещения) по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибылей и убытков за год, включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012	2011
Текущие расходы по налогу на прибыль	16 586	13 163
Отложенное налогообложение	8 578	(1 077)
Расходы по налогу на прибыль за год	25 164	12 086

22 Налог на прибыль (продолжение)

(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании в 2012 году, составляет 20% (2011 г.: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012	2011
Прибыль до налогообложения	148 810	30 942
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2012 г.: 20%; 2011 г.: 20%)	29 762	6 188
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	690	1 297
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(2 745)	(501)
Восстановление убытка от переоценки до рыночной стоимости за вычетом курсовой переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	2 181	378
Доначисление налога на прибыль по результатам налоговой проверки	(4 724)	4 724
Расходы по налогу на прибыль за год	25 164	12 086

В Компании в 2010 году проводилась выездная налоговая проверка за период деятельности с 2007 г. по 2009 годы. По результатам проверки принято решение о привлечении Компании к ответственности за совершение налогового правонарушения, Компании доначислены налог на прибыль, пени, штраф на общую сумму 4 724 тысяч рублей в 2011 году.

Данное решение было обжаловано Компанией в суде. В 2012 году суд постановил признать недействительным решение налогового органа, в результате Компании были зачтены против текущих налоговых платежей 4 724 тысячи рублей.

Также в 2012 году суд постановил взыскать с налогового органа в пользу Компании судебные расходы на оплату услуг представителей в размере 564 тысячи рублей (что составляет 50% общей стоимости услуг). Возмещение судебных расходов в 2012 году не поступило.

(в) Анализ отложенного налогообложения по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2011 г.: 20%).

22 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2012 года	Восстанов- лено/(отнесено) на счет прибылей и убытков	Восстанов- лено/(отнесено) в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2012 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу				
Переоценка по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(1 683)	(2 282)	101	(3 864)
Дебиторская задолженность	145	642	-	787
Страховые резервы	3 337	238	-	3 575
Отложенные аквизиционные расходы	(5 067)	(6 014)	-	(11 081)
Резервы предстоящих расходов	410	(840)	-	(430)
Основные средства (капитальные вложения)	153	(320)	-	(167)
Признанный отложенный налоговый актив	4 045	880	101	5 026
Признанное отложенное налоговое обязательство	(6 750)	(9 456)	-	(16 206)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(2 705)	(8 576)	101	(11 180)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
	1 января 2011 года	Восстанов- лено/(отнесено) на счет прибылей и убытков	Восстанов- лено/(отнесено) в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2011 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу				
Переоценка по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(2 152)	-	469	(1 682)
Дебиторская задолженность	319	(179)	-	144
Страховые резервы	(1 395)	4 732	-	3 337
Отложенные аквизиционные расходы	(2 621)	(2 446)	-	(5 067)
Резервы предстоящих расходов	1 599	(1 189)	-	410
Основные средства (капитальные вложения)	-	155	-	155
Признанный отложенный налоговый актив	1 918	4 885	469	4 046
Признанное отложенное налоговое обязательство	(6 167)	(3 814)	-	(6 749)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(4 249)	1 077	469	(2 703)

22 Налог на прибыль (продолжение)

(г) Воздействие текущего и отложенного налогообложения на компоненты прочего совокупного дохода

Ниже представлено воздействие текущего и отложенного налогообложения на компоненты прочего совокупного дохода:

	2012			2011		
	Сумма до налогообложения	(Расходы)/ льгота по налогу на прибыль	Сумма за вычетом налога	Сумма до налогообложения	(Расходы) льгота по налогу на прибыль	Сумма за вычетом налога
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи: - Доходы/(Списание) на прибыль отчетного года	(505)	101	(404)	(2 343)	469	(1 874)
Прочий совокупный доход	(505)	101	(404)	(2 343)	469	(1 874)

23 Управление финансовыми и страховыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении страховых, финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Страховой риск

Страховой риск возникает у Компании в результате осуществления страховой и перестраховочной деятельности. К основным рискам относят непрогнозируемые страховые убытки, возникающие вследствие применения некорректных страховых тарифов, временных разниц, частоты и амплитуды страховых выплат в сравнении с прогнозными данными, неадекватной перестраховочной политики и недостаточности формируемых резервов.

Главной целью управления страховыми рисками является поиск оптимального баланса между страховыми рисками и прибыльностью и обеспечение соблюдения страхового законодательства при проведении страховых операций, а также соблюдение требований законодательства и надзорных органов по другим операциям.

Формирование страховых резервов

В целях минимизации страхового риска Компания привлекает актуариев для расчета суммы резервов убытков с учетом специфики направлений деятельности, а также проводит оценку адекватности резервных обязательств на все отчетные даты.

Принятие риска

Оценка страхового риска производится андеррайтерами с учетом андеррайтинговой политики/предпочтений, которые определяются международной группой компании ЭЙС по каждому виду страхования, а также тщательной селекции рисков, и выборе приемлемого уровня страхового риска. Оценка риска и расчет страховой премии производится индивидуально по каждому риску с применением внутренних андеррайтинговых программ, позволяющих установить приемлемую цену котируемому страховому риску.

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В Компании также проводится политика наделения андеррайтеров соответствующими матричными лимитами (Authorisation Limits), позволяющая контролировать крупные и нестандартные страховые риски и требующая получения одобрений на подписание данных рисков у Главных андеррайтеров в регионе. Компания также использует специально разработанные процедуры контроля за ценообразованием внутри международной Группы. Эти данные являются составной частью ежеквартального актуарного анализа, проводимого с целью оценки убыточности андеррайтинговой деятельности по видам страхования, что в свою очередь выносится на рассмотрение Комитета по резервированию.

Перестрахование

Для защиты своего страхового портфеля Компания заключает два типа договоров исходящего перестрахования – факультативные и облигаторные. Облигаторные договоры действуют в отношении всего портфеля договоров по определенному виду страхования. Облигаторные договоры обеспечивают автоматическую и надежную защиту от превышения подверженности риску над величиной собственного удержания Компании. В то же время для индивидуальных рисков, принятых на страхование или в перестрахование, может быть принято решение о необходимости дополнительной перестраховочной защиты, приобретаемой на факультативной основе. Такое перестрахование позволяет исключить превышение лимита ответственности над лимитами облигаторной перестраховочной защиты, либо уменьшить подверженность риску по сравнению с собственным удержанием по облигаторному договору, в тех случаях, когда качество риска требует такого уменьшения.

Облигаторные договоры перестрахования заключены с компаниями с высоким рейтингом надежности; факультативные договоры исходящего перестрахования – с наиболее надежными зарубежными и российскими компаниями. Лимиты по исходящему перестрахованию (перестраховочные емкости) в рамках отдельных перестраховщиков согласовываются с Головным офисом Компании и контролируются на постоянной основе.

В соответствии со структурой облигаторных договоров перестрахования собственное удержание Компании (максимальная степень подверженности риску) по одному убытку не превышает 100 тыс. долларов США, при этом позволяя Компании подписывать риски со страховой суммой (лимитом ответственности) до 300 млн. долл. США (в зависимости от вида страхования), а также предоставляя защиту от катастрофических рисков на сумму до 550 млн. долларов США.

Финансовые риски

Финансовые риски в первую очередь связаны с инвестиционной деятельностью Компании в части владения ценными бумагами с фиксированной доходностью, которые подвержены ценовому, кредитному и валютному рискам.

В части управления инвестициями Компания руководствуется принципами инвестирования, которые определяются инвестиционной декларацией, фиксирующей основные параметры ценных бумаг, в которые Компания имеет возможность размещать свободные денежные средства с целью извлечения инвестиционного дохода. Инвестиционная декларация согласовывается с подразделением международной группы ЭЙС (ЭЙС Управление Активами), ответственным за разработку принципов инвестирования. Соблюдение инвестиционной декларации контролируется внешней инвестиционной компанией, привлеченной в рамках консультационного договора по инвестициям.

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в рамках инвестиционной и страховой деятельности Компании.

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Компания контролирует кредитный риск путем установления минимальных требований к рейтингу финансовой надежности активов, в которые Компания инвестирует свои свободные денежные средства. При осуществлении инвестиционной деятельности Компания руководствуется принципами прибыльности, возвратности, ликвидности и диверсификации финансовых инструментов. При определении своей инвестиционной стратегии Компания придерживается консервативной инвестиционной стратегии Группы компания ЭЙС, а именно устанавливает ограничения к кредитному рейтингу эмитентов ценных бумаг, который должен быть равен или максимально близок к суверенному рейтингу Российской Федерации. Кредитный риск в рамках инвестиционной деятельности Компании управляется путем определения детальной инвестиционной декларации, в рамках которой Компания осуществляет свою инвестиционную деятельность, а именно: установления лимитов на контрагентов, минимального кредитного рейтинга эмитентов ценных бумаг, ограничений по дюрациям, валютной диверсификации инвестиционного портфеля.

Кредитный риск эмитентов ценных бумаг дополнительно контролируется независимой инвестиционной компанией, оказывающей консультационные услуги Компании в рамках ее инвестиционной деятельности.

Финансовые активы Компании, подверженные кредитному риску, относятся в следующие категории рейтингов по шкале международного рейтингового агентства FitchRatings:

Fitch AA – Очень высокая кредитоспособность. Рейтинги уровня "AA" обозначают очень низкие ожидания по кредитным рискам и очень высокую способность своевременно погашать финансовые обязательства. Подверженность этой способности влиянию предсказуемых обстоятельств незначительна.

Fitch BBB – Хорошая кредитоспособность. Рейтинги уровня "BBB" обозначают низкие на данный момент ожидания по кредитным рискам. Способность своевременно погашать финансовые обязательства оценивается как адекватная, однако негативные изменения обстоятельств и экономической конъюнктуры с большей вероятностью могут понизить данную способность. Данный уровень рейтинга является самым низким среди рейтингов инвестиционной категории.

В случае отсутствия рейтингов агентства Fitch Ratings, Компания использует рейтинги агентства Moody's Ratings. По состоянию на 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года финансовые активы, подверженные кредитному риску, относятся в следующие категории рейтингов по шкале международного рейтингового агентства Moody's Ratings:

Ba1 до Ba3 – Сомнительная финансовая устойчивость. Компании считаются обладающими сомнительной финансовой устойчивостью и неопределенной способностью выполнять договорные обязательства. Несмотря на наличие позитивных факторов, общие факторы риска в таких компаниях высоки, и ожидается, что влияние каких-либо негативных бизнес- или экономических факторов будет очень существенным.

Рыночный риск

Компания признает рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска. Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. Процесс управления рыночным риском и анализ риска представлен далее в примечании.

Руководство не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют на ежедневной основе. Компания регулирует валютный риск путем повалютного соответствия валютных активов и пассивов, дебиторской и кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования. Инвестиционная декларация Компании предусматривает ограничения на инвестиции, номинированные в иностранной валюте. Капитал Компании размещен в рублях.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на конец отчетного периода:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2012 года				Итого
	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	
Денежные финансовые и страховые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	95 887	280 442	7 902	3 195	387 426
Депозиты в банках	245 010	-	-	-	245 010
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	855 565	206 039	-	-	1 061 604
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	137 362	111 769	47 079	13 869	310 079
Доля перестраховщиков в резерве убытков	124 963	446 599	58 359	620	630 541
Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2012 года	1 458 787	1 044 849	113 340	17 684	2 634 660
Денежные финансовые и страховые обязательства					
Резерв убытков	244 337	394 268	68 627	9 997	717 229
Кредиторская по страховым и финансовым операциям	296 645	320 122	28 833	2 057	647 657
Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2012 года	540 982	714 390	97 460	12 054	1 364 886
Чистая балансовая позиция	917 805	330 459	15 880	5 630	1 269 774

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2011 года				Итого
	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	
Денежные финансовые и страховые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	88 445	195 318	2 646	69	286 478
Депозиты в банках	271 700	-	-	-	271 700
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	607 053	191 025	-	-	798 078
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	133 553	104 088	49 497	13 901	301 039
Доля перестраховщиков в резерве убытков	71 478	316 917	65 511	336	454 242
Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2011 года	1 172 229	807 348	117 654	14 306	2 111 537
Денежные финансовые и страховые обязательства					
Резерв убытков	194 979	273 355	67 920	7 180	543 434
Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям	85 987	404 795	42 035	2 328	535 145
Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2011 года	280 966	678 150	109 955	9 508	1 078 579
Чистая балансовая позиция	891 263	129 198	7 699	4 798	1 032 958

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственных средств в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Компании, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2012 года		На 31 декабря 2011 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства
Укрепление доллара США на 10% (2011: укрепление на 10%)	12 442	20 604	(6 183)	19 103
Ослабление доллара США на 10% (2011: ослабление на 10%)	(11 311)	(18 731)	5 621	(17 366)
Укрепление евро на 10% (2011: укрепление на 10%)	1 588	-	770	-
Ослабление евро на 10% (2011: ослабление на 10%)	(1 444)	-	(700)	-

Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Компании. Эффект воздействия колебания курса доллара США на инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражен в качестве воздействия на собственные средства.

Ценовой риск. Долговые финансовые вложения Компании подвержены ценовому риску. Данный риск определяет возможность изменения рыночной стоимости финансовых вложений, текущая рыночная стоимость которых может быть определена.

Рыночные риски связаны с возможными неблагоприятными для Компании последствиями в случае изменения рыночных цен на ценные бумаги, процентных ставок, курсов иностранных валют. Компания анализирует свою чувствительность к каждому виду рыночных рисков, которым она подвержена на отчетную дату.

Ниже представлен анализ чувствительности инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Итого	Чувствительные к изменению цены	Чувствительные к изменению доходности
Финансовые активы			
Российские государственные облигации	620 382	-	620 382
Корпоративные облигации	441 222	-	441 222
Итого инвестиционных ценных бумаг имеющих в наличии для продажи	1 061 604	-	1 061 604
Влияние на капитал при:			
Увеличении доходности к погашению на 3%	(57 827)	-	(57 827)
Снижении доходности к погашению на 3%	58 527	-	58 527

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Ниже представлен анализ чувствительности инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Итого	Чувствительные к изменению цены	Чувствительные к изменению доходности
Финансовые активы			
Российские государственные облигации	536 343	-	536 343
Муниципальные облигации	24 264	-	24 264
Корпоративные облигации	237 471	-	237 471
Итого инвестиционных ценных бумаг имеющихся в наличии для продажи	798 078	-	798 078
Влияние на капитал при:			
Увеличении доходности к погашению на 3%	(23 032)	-	(23 032)
Снижении доходности к погашению на 3%	67 294	-	67 294

Риск процентной ставки. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Компания в основном подвержена риску процентной ставки в инвестиционной деятельности, так как имеет в своем портфеле ценные бумаги с фиксированной доходностью. Управление данным риском осуществляется через установление лимитов по срокам погашения инвестиций Компании.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 года у Компании не было обязательств, по которым необходимо было бы осуществлять мониторинг процентных ставок.

Если бы процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше (2011 г.: на 100 базисных пунктов выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прочие компоненты собственных средств составили бы на 478 тысяч рублей (2011 г.: на 19 877 тысяч рублей) меньше из-за уменьшения справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи.

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым активам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Компании. В отношении ценных бумаг, процентные ставки представляют собой доходность к погашению, основанную на рыночных котировках на отчетную дату:

% в год	2012		2011	
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США
Активы				
Депозиты в банках	7,20%	-	6,31%	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Российские государственные облигации	6,35%	1,17%	7,67%	3,43%
- Муниципальные облигации	-	-	6,97%	-
- Корпоративные облигации	2,57%	2,65%	5,59%	4,43%

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Концентрация географического риска

Все финансовые активы Компании по состоянию на 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 годов размещены на территории Российской Федерации. Корпоративные и государственные еврооблигации, выпущенные офшорными компаниями российских эмитентов, рассматриваются Руководством как размещенные на территории Российской Федерации. Страховая и инвестиционная деятельность Компании сконцентрирована на территории Российской Федерации, кроме операций перестрахования.

Ниже приведена географическая концентрация активов и обязательств Компании, связанных с операциями перестрахования по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Россия	Европа	США, Бермуды	Прочие	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Доля перестраховщиков в резерве убытков	224 922	126 474	275 818	3 328	630 542
Дебиторская задолженность по операция перестрахования	54 525	165 028	877	8 380	228 810
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	17 486	98 052	486 951	4 536	607 025
Резерв убытков	3 955	457 744	-	60 418	522 117

Ниже приведена географическая концентрация активов и обязательств Компании, связанных с операциями перестрахования по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Россия	Европа	США, Бермуды	Прочие	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Доля перестраховщиков в резерве убытков	49 815	121 928	280 105	2 395	454 243
Дебиторская задолженность по операция перестрахования	3 641	201 832	-	24 282	229 755
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	28 159	83 882	389 503	16 684	518 228
Резерв убытков	3 509	285 735	15	37 563	326 822

Риск ликвидности. Риск ликвидности - это риск того, что организация столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по страховым выплатам, оплате перестраховочных премий и прочих административно-хозяйственных расходов, расчеты по которым производятся денежными средствами. Компания не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет департамент Казначейства и Руководство Компании.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из контроля за получением своевременных платежей в оплату страховых и перестраховочных премий, устойчивого остатка денежных средств в рублях и долларах США на банковских счетах, а также высоколиквидных финансовых активов в инвестиционном портфеле. Компания инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Информацию о финансовых активах и обязательствах получает Казначейство и Финансовый Директор Компании, которые обеспечивают наличие адекватного портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из краткосрочных депозитов в банках, ликвидных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи для поддержания достаточного уровня ликвидности в целом по Компании.

Казначейство контролирует позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

В таблице ниже представлен анализ финансовых и страховых обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	387 426	-	-	-	387 426
Инвестиционные ЦБ имеющиеся в наличии для продажи	-	-	23 053	1 038 551	1 061 604
Депозиты в банках	61 971	183 039	-	-	245 010
Дебиторская задолженность по операциям страхования и финансовым операциям	126 607	124 909	58 563	-	310 079
Доля перестраховщиков в резервах убытков	76 684	264 733	201 327	87 797	630 541
Итого активов по операциям страхования и финансовым операциям	652 688	572 681	282 943	1 126 348	2 634 660
Резервы убытков	84 058	298 330	229 921	104 920	717 229
Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям	45 297	188 536	370 004	43 820	647 657
Итого финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2012 года	129 355	486 866	599 925	148 740	1 364 886
Избыток (дефицит) ликвидности по финансовым и страховым обязательствам	523 333	85 815	(316 982)	977 608	1 269 774

23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых и страховых обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребован ия и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	286 478	-	-	-	286 478
Инвестиционные ЦБ имеющиеся в наличии для продажи	-	19 706	39 738	738 634	798 078
Депозиты в банках	30 041	241 659	-	-	271 700
Дебиторская задолженность по операциям страхования и финансовым операциям	197 660	72 598	30 781	-	301 039
Доля перестраховщиков в резервах убытков	47 604	168 994	130 624	107 020	454 242
Итого активов по операциям страхования и финансовым операциям	561 783	502 957	201 143	845 654	2 111 537
Резервы убытков	57 140	204 299	155 713	126 283	543 435
Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям	6 154	261 348	218 465	49 178	535 145
Итого финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2011 года	63 294	465 647	374 178	175 461	1 078 580
Избыток (дефицит) ликвидности по финансовым и страховым обязательствам	498 489	37 310	(173 035)	670 193	1 032 957

Дефицит ликвидности в категориях от 6 месяцев до 1 года может в любое время быть компенсирован денежными средствами или продажей ценных бумаг из инвестиционного портфеля Компании.

Компания использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования, т.к. полагает, что дисконтированная стоимость финансовых и страховых активов и обязательств равна их справедливой стоимости, в том числе для цели управления ликвидностью.

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся у него рыночную информацию.

а) Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиционные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в финансовой отчетности по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котировок на покупку. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

В составе инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражены корпоративные, государственные и муниципальные облигации на общую сумму 1 061 604 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 798 078 тысяч рублей), справедливая стоимость которых определены на основе рыночных котировок.

Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости

Компания классифицирует измерение справедливой стоимости финансовых инструментов, используя иерархию справедливой стоимости, которая отражает значимость вводных данных, используемых для рыночной оценки. Иерархия справедливых стоимостей имеет следующие уровни:

- котировки (нескорректированные) на активных рынках для аналогичных активов и обязательств (1 уровень);
- данные, отличные от рыночных котировок, включенных в 1 уровень, измеримые для данного актива или обязательства прямо (цены) или косвенно (отличные от цен) (2 уровень);
- данные об активе или обязательстве, не основанные на измерениях рыночных данных (неизмеримые данные) (3 уровень).

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
<i>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>		
- Российские государственные облигации	620 382	536 343
- Муниципальные облигации	-	24 264
- Корпоративные облигации	441 222	237 471
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	1 061 604	798 078

На 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости оценивались по Уровню 1 в иерархии оценок.

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

б) Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости и стоимости приобретения

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года амортизированная стоимость депозитов в банках и денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость финансовой и страховой дебиторской задолженности, уменьшенная на величину резерва под обесценения, предоплат и кредиторской задолженности равна их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости представлена ниже:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	387 426	387 426	286 478	286 478
Депозиты в банках	245 010	245 010	271 700	271 700
Дебиторская задолженность	3 707	3 707	5 214	5 214
Итого финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	636 143	636 143	563 392	563 392
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	15 767	15 767	11 989	11 989
Итого финансовых обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости	15 767	15 767	11 989	11 989

25 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (а) дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2012 года:

(в тысячах российских рублей)	Дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	387 426	-	387 426
Депозиты в банках	245 010	-	245 010
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	1 061 604	1 061 604
Дебиторская задолженность	3 707	-	3 707
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	636 143	1 061 604	1 697 747

25 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	286 478	-	286 478
Депозиты в банках	271 700	-	271 700
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	798 078	798 078
Дебиторская задолженность	5 214	-	5 214
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	563 392	798 078	1 363 470

26 Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством РФ, и требований страхового регулятора и (ii) обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Страховые компании, являющиеся резидентами Российской Федерации, обязаны соблюдать следующие нормативные требования по капиталу (которые рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной согласно Российским правилам бухгалтерского учета):

- соответствие требованиям, предъявляемым к марже платежеспособности (установленное Приказом Министерства Финансов РФ от 2 ноября 2001 года № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральным законом от 8 февраля 1998 N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Приказом Министерства Финансов РФ от 2 июля 2012 года № 101н «Об утверждении требований, предъявляемых к составу и структуре активов принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»);
- соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

Контроль за выполнением указанных выше нормативов осуществляется на квартальной/полугодовой основе с подготовкой форм отчетности, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются финансовым директором.

По состоянию на 31 декабря 2012 года величина капитала, которым управляла Компания, составила 792 223 тысяч рублей (2011 г.: 690 170 тысяч рублей, 2010 г.: 331 956 тысяч рублей). По состоянию на 31 декабря 2012, 31 декабря 2011 и 01 января 2011 Компания размер капитала Компании полностью отвечал законодательно установленным требованиям.

27 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство Компании считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Компании, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

Условные налоговые обязательства. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Новое российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в действие с 1 января 2012 года, существенно ужесточает контроль над трансфертными ценами со стороны налоговых органов, в том числе, вводит для налогоплательщиков значительные требования к отчетности и документации. Предыдущее законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к операциям, осуществленным 31 декабря 2011 года или до этой даты, также предусматривает право налоговых органов проверять правильность применения цен и проводить доначисление дополнительных налоговых обязательств по контролируемым сделкам в случае, если цены, примененные сторонами сделки, отклоняются в сторону повышения или в сторону понижения более чем на 20% от рыночной цены. Контролируемые сделки включают операции между взаимозависимыми лицами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), внешнеторговые сделки (как с взаимозависимыми, так и с независимыми сторонами), товарообменные (бартерные) операции, а также сделки, по которым цены отклоняются более чем на 20% в сторону понижения или в сторону повышения от уровня цен, применяемых налогоплательщиком по идентичным (однородным) товарам (работам, услугам) в пределах непродолжительного периода времени. Специальные правила трансфертного ценообразования предусмотрены для операций с ценными бумагами и финансовых инструментов срочных сделок. Налоговое законодательство в области трансфертного ценообразования, действовавшее в течение проверяемого периода, содержало множество неясностей, что давало возможность различных интерпретаций для российских налоговых органов и судов.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких исков не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности организации в целом. Руководство Компании полагает, что применяемые Компанией цены соответствуют рыночному уровню, и что Компания внедрила процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию. На данный момент еще не сложилась практика применения новых правил, последствия любых споров с налоговыми органами в отношении примененных цен не могут быть надежно оценены, однако они могут оказать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Компании. Руководство планирует решительно защищать позицию компании по трансфертному ценообразованию.

Обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Компания выступает в качестве арендатора:

27 Условные обязательства (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Менее 1 года	12 670	12 182
От 1 до 5 лет	8 785	21 455
Итого обязательств по операционной аренде	21 455	33 637

Компания арендует офисное помещение по договору аренды нежилого помещения, заключенного на срок 5 лет. Дата начала срока аренды - 3 сентября 2009. По истечению срока аренды договор может быть перезаключен на новый срок. Условные арендные платежи определены исходя из фактической арендной платы, оплаченной в 2012 году, ежегодно увеличенной на 4% в связи с тем, что Арендодатель имеет право в одностороннем порядке увеличивать арендную плату с третьего года аренды.

Часть арендуемого нежилого помещения сдана в субаренду связанной стороне (см. Примечание 28). На 31 декабря 2012 года общая сумма будущих минимальных платежей к получению Компанией по операционной субаренде, не подлежащей отмене, составляет 1 103 тысяч рублей (2011 г.: 1 051 тысяч рублей).

28 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанными сторонами для Компании признаются все компании, входящие в международную Группу компаний ЭЙС в мире, ООО «Русское Перестраховочное общество», в связи с тем, что акционер Компании владеет 23,335% в данной компании, и основной управленческий персонал.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2012, 31 декабря 2011, 1 января 2011 года по операциям со связанными сторонами

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Компании, входящие в международную группу компаний ЭЙС		
	31 декабря 2012	31 декабря 2011	1 января 2011
Дебиторская задолженность	165 350	193 129	359 385
Кредиторская задолженность	527 474	463 240	461 274

28 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2012 и 2011 годы:

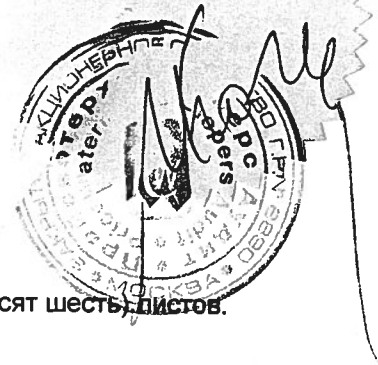
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Компании, входящие в международную группу компаний ЭЙС	
	2012	2011
Страховые премии, общая сумма	1 123 907	832 588
Премии, переданные в перестрахование	1 108 913	804 583
Страховые выплаты, общая сумма	126 715	92 546
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	222 774	63 803
Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	82 599	46 732
Доля перестраховщика в доходах (расходах) от суброгации	9 991	(5 974)
Доля перестраховщика в расходах по урегулированию убытков	2 506	6 527
Прочие доходы	1 051	1 269
Прочие расходы	-	636

Операции со связанными сторонами осуществляются на договорных условиях. Форма расчетов - денежная, условия и сроки – в соответствии с условиями заключенных договоров.

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012 год	2011 год
Краткосрочные вознаграждения - всего,		
в том числе:	21 867	17 475
- Расходы на оплату труда	18 031	15 522
- Отчисления на социальные нужды	2 250	534
- Отчисления в НПФ	1 032	946
- Расходы на страхование	554	473

Директор закрытого акционерного общества
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
М.Ю. Богомолова
30 апреля 2013 г.



Пронумеровано, прошнуровано, скреплено печатью 66 (шестьдесят шесть) листов.