

## **1 Введение**

Данная финансовая отчетность ЗАО «Страховая Компания ЭЙС» (далее – «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания была создана и зарегистрирована в форме закрытого акционерного общества в соответствии с требованиями Российского законодательства в 2004 году.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 года ООО "ЭЙС Раша Инвестментс" владело 100% долей Компании. В свою очередь 100% право владения ООО "ЭЙС Раша Инвестментс" принадлежит ACE INA Overseas Holdings Ltd., 100% ACE INA Overseas Holdings Ltd. принадлежит ACE INA International Holdings Ltd. Далее 100% долей владения через компании ACE INA Holdings Inc. и ACE Group Holdings Inc принадлежат ACE Limited (Switzerland). ACE Limited (Switzerland) является материнской компанией (далее – «Материнская компания») страховой группы ACE Group (далее - "Группа").

Акции Материнской компании свободно обращаются на фондовой бирже New York Stock Exchange (NYSE: ACE).

По состоянию на 31 декабря 2013 года следующие юридические лица владели более чем 5% от объема выпущенных акций (включая опционные права на акции и права конвертации акций) BlackRock Inc. - 8%, Capital World Investors - 7,5%, Wellington Management Company, LLP - 7,43%, FMR LLC - 5,61%, The Vanguard Group - 5,18% (31 декабря 2012: BlackRock Inc. - 7,56%, Capital World Investors - 7,5%, Wellington Management Company, LLP - 6,99%, FMR LLC - 5,46%).

У Компании нет информации о других юридических и физических лицах, владеющих более чем 5% акций, кроме перечисленных ранее.

**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 (срок действия лицензии до 22.09.2012 г.);
- страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта (срок действия лицензии до 22.09.2012 г.);
- страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты (срок действия лицензии до 22.09.2012 г.).

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

## **1 Введение (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2013 года в Компании было занято 31 сотрудников (на 31 декабря 2012 года - 28 сотрудников).

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** 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. Экономика страны продемонстрировала особую чувствительность к колебаниям цен на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям. Политические и экономические события, наблюдавшиеся в других странах этого региона в конце 2013 и в начале 2014 года, например, события на Украине, оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на российскую экономику, включая рост ключевых процентных ставок Центрального банка, ослабление рубля, отток капитала из страны и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования. Рядом стран в отношении определенного круга российских лиц были введены такие меры, как запрет на въезд в страну, выпуск постановлений о замораживании активов, запрет на поддержание деловых отношений, кроме того, сохраняется угроза включения в список большего количества российских компаний и физических лиц, к которым будут применены санкции. В настоящее время воздействие этих мер на российскую экономику, особенно в случае расширения санкций, трудно определить. По прогнозу Центрального банка Российской Федерации рост ВВП в 2014 году составит менее 1%. Этот и другие факторы приводят к росту неопределенности и волатильности на финансовых рынках. Эти и другие события могут оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании, последствия которого сложно прогнозировать.

В результате недавних событий, описанных выше, произошло обесценение российского рубля по отношению к доллару США на 10,38% и к Евро на 10,28% с 31 декабря 2013 года. Рынок ценных бумаг упал на 11-12% в марте 2014 года. Руководство считает, что недавние и ожидаемые изменения на российском страховом рынке могут иметь различные последствия для прибыльности бизнеса. Эти изменения включают, помимо прочего, следующее:

- По решению Совета директоров ЦБ РФ от 8 августа 2013 года в структуре Банка России создана Служба по финансовым рынкам, которой в соответствии с Федеральным законом от 23 июля 2013 года № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков» с 1 сентября 2013 года переданы полномочия Федеральной службы по финансовым рынкам по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков.
- 27 июня 2013 года принято постановление Пленума Верховного суда РФ № 20 «О применении судами законодательства о добровольном страховании имущества граждан». Данное постановление повлекло за собой существенный рост расходов страховых организаций на судебные издержки, а также рост выплат по решению суда.

**2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)**

- 23 июля 2013 года принят Федеральный закон Российской Федерации № 234-ФЗ "О внесении изменений в Закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» изменений в Федеральный закон от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Изменения вступили в силу с 24 января 2014 года. Внесенные изменения, в частности, касаются:
  - установления функции внутреннего контроля (включая противодействие легализации (отмыванию) доходов) и внутреннего аудита;
  - введения требования о соблюдении требований финансовой устойчивости и платежеспособности головной организацией страховой группы на консолидированной основе. Головная страховая организация страховой группы обязана представлять в орган страхового надзора отчетность в порядке надзора на консолидированной основе по формам, в порядке и в сроки, которые установлены органом страхового надзора;
  - расчета нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств: страховая организация вправе учитывать полученные ею субординированные займы в размере, не превышающем одной четвертой величины ее собственных средств (капитала);
  - введения специализированного депозитария для обеспечения контроля соблюдения страховых нормативов. Также, на депозитарий возложена обязанность по уведомлению страховщика и органа страхового надзора о нарушениях требований к активам, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика;
  - требований к подтверждению резерва убытков независимым актуарием начиная с 1 января 2015 года. Актуарное заключение, подготовленное по итогам обязательного актуарного оценивания, представляется страховщиком в орган страхового надзора вместе с годовой бухгалтерской (финансовой) отчетностью;
  - с 1 июля 2014 года запрещено перестрахование риска выплаты по страхованию жизни на случай дожития и рисков выплаты по ОСАГО;
- 5.11.2013 был опубликован Федеральный закон Российской Федерации от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации». Объектами обязательной актуарной деятельности, в том числе, станут страховые организации и общества взаимного страхования. Согласно положениям закона актуарий должен быть членом саморегулируемой организации актуариев. При вступлении в саморегулируемую организацию актуариев физическое лицо подтверждает свое соответствие требованиям, установленным ФЗ «Об актуарной деятельности», и саморегулируемой организацией актуариев, а также сдает квалификационный экзамен. Обязательное актуарное оценивание деятельности страховщика проводится ответственным актуарием не реже, чем один раз в год.

**3 Краткое изложение принципов учетной политики**

**Основы представления отчетности.** Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости, имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

**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.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

*Справедливая стоимость* - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах. Котированной рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса; а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств - текущая цена предложения.

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих 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.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

*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 некотированными 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 скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

*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.

***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.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**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.

Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Компании на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. 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 («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долиевой 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.

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.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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 («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если в Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

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.

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). Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

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.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

**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.

Аренда, встроенная в другие договоры, выделяется, если (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива.

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.



### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**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.

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.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**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 temporis». 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.

**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.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**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 перестраховщикам 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 прибыли или убытке и прочем 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.

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.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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.

**Акционерный 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)**

**Вознаграждение сотрудников долевыми инструментами (выплаты, основанные на акциях).** Компания участвует в программе мотивации Группы АСЕ, в рамках которой определенным сотрудникам предоставляются вознаграждения, основанные на акциях (долевых инструментах). Вознаграждение выплачивается материнской компанией Группы. Так как в данном виде вознаграждений используются долевыми инструментами материнской компании, и права на эти инструменты представляются материнской компанией, Компания отражает их в учете как вознаграждение сотрудников долевыми инструментами. Сумма вознаграждения оценивается по справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов на дату их предоставления с учетом оценки количества инструментов, по которым вступили в силу долевыми права. Полученная сумма отражается как вознаграждение сотрудников долевыми инструментами в отчете о прибыли или убытке и как фонд вознаграждения сотрудников долевыми инструментами в прочем совокупном доходе и в составе капитала на протяжении периода вступления в долевыми права (см. Примечание 23).

**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.

**Отражение доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной ставки процента. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы, все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

**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 долевыми инструментами, 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.

**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Официальные обменные курсы, использованные для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, представлены в таблице:

| Наименование иностранной валюты | Курс единицы иностранной валюты к<br>Российскому рублю |               |
|---------------------------------|--|---------------|
|                                 | На 31.12.2013  | На 31.12.2012 |
| Доллар США (USD)                | 32,7292  | 30,3727       |
| Евро (EUR)                      | 44,9699  | 40,2286       |
| Фунт стерлингов (GBP)           | 53,9574  | 48,9638       |

**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.

**Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска.** Акционеры и руководство Компании имеют право вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска.

**Изменения в представлении финансовой отчетности.** Руководство провело детальный анализ финансовой отчетности Компании по МСФО за 2012 и 2011 годы. По результатам проведенного анализа были внесены изменения в представление финансовой отчетности, которые были обусловлены необходимостью повышения качества раскрытия информации и представления более актуальной информации пользователям отчетности. Изменения повлекли за собой необходимость корректировки данных в Отчете о движении денежных средств за 2012 год в соответствии с требованиями МСФО 8 «Учетная политика, изменения в оценках и ошибки».

В таблице ниже отражено воздействие реклассификации на суммы движения денежных средств за 2012 год для целей представления финансовой отчетности:

| (в тысячах российских рублей)  | Первоначально<br>представленная<br>сумма | Реклассификация | Сумма после<br>реклассификации<br>за 2012 г. |
|--|--|-----------------|--|
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи              | (1 180 579)                              | 575 760         | (604 819)                                    |
| Поступления от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | 927 724                                  | (570 001)       | 357 723                                      |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквивалента              | -  | (5 759)         | (5 759)                                      |

В составе строк «Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи» и «Поступления от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи» были отражены размещение и возврат средств с депозитных счетов Компании соответственно в сумме 570 001 тысяча рублей. Также был выделен эффект влияния изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты в сумме 5 769 тысяч рублей.

**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 15.

**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 24.

#### **5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения**

Перечисленные ниже новые МСФО и разъяснения стали обязательными для Компании с 1 января 2013 года:

**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. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

**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. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

**5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения (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. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

**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. Для оценки справедливой стоимости используется цена в пределах спреда по спросу и предложению, которую руководство считает равной последней цене операции на отчетную дату. До 1 января 2013 года котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых активов была текущая цена спроса; а для финансовых обязательств - текущая цена предложения. Эффекта от данных изменений на отчетность компании не было. Компания подготовила необходимые раскрытия в соответствии с требованиями стандарта (см. Примечание 26).

**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». Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

**МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты)**. Данная поправка к МСФО (IAS) 28 была разработана в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместных предприятий. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевым методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным предприятиям. Руководство по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

**Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2013 года или после этой даты)**, вносят изменения в раскрытие статей, представленных в составе прочего совокупного дохода. Согласно данным поправкам предприятия обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть переклассифицированы в прибыль и убыток в будущем. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе». Внесение поправок в стандарт привело к изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности, но при этом не оказало воздействия на оценку операций и остатков.



**5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения (продолжение)**

**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. Компания отражает накопленную сумму переоценки в составе нераспределенной прибыли в капитале.

**«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).** Данная поправка требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности предприятия оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данный стандарт привел к раскрытию дополнительной информации в настоящей финансовой отчетности.

**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 (IFRS) 1 (i) уточняет, что предприятие, возобновляющее подготовку финансовой отчетности по МСФО, может или повторно применить МСФО (IFRS) 1, или применить все МСФО ретроспективно, как если бы оно не прекращала их применение, и (ii) добавляет исключение из ретроспективного применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для предприятий, 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 необязательно в тех случаях, когда 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 предприятие на добровольной основе представляет дополнительную сравнительную отчетность. Пересмотренный МСФО (IAS) 16 разъясняет, что сервисное оборудование, используемое более одного периода, классифицируется в составе основных средств, а не в составе запасов. Пересмотренный МСФО (IAS) 32 разъясняет, что определенные налоговые последствия распределения средств собственникам должны отражаться в отчете о прибыли и убытке, как это всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12. Требования пересмотренного МСФО (IAS) 34 были приведены в соответствии в соответствии 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 руководителю, принимающему операционные решения, и также имело место существенное изменение в оценках с момента подготовки последней годовой финансовой отчетности. Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

**Поправки к Руководству по переходным положениям к 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).** Данные поправки содержат разъяснения по руководству по переходным положениям в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Предприятия, 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 ПКР (SIC) 12, то предыдущего сравнительного периода (т.е. 2012 года), за исключением случаев, когда это практически невозможно. Эти поправки также предоставляют дополнительное освобождение на время периода перехода на МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» и МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» путем ограничения требований по предоставлению скорректированной сравнительных данных только за предыдущий сравнительный период. Кроме того, в результате внесения поправок отменено требование о представлении сравнительных данных в рамках раскрытия информации, относящейся к неконсолидированным структурированным предприятиям для периодов, предшествовавших применению МСФО (IFRS) 12. Данные измененные стандарты не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Компании, за исключением применения освобождения от раскрытия некоторых сравнительных данных в примечаниях к финансовой отчетности.

## **5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения (продолжение)**

**Прочие пересмотренные стандарты и разъяснения:** Разъяснение КРМФО (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ. Данное разъяснение не оказало воздействия на финансовую отчетность Группы. Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» - «Государственные займы», выпущенные в марте 2012 года и вступающие в силу с 1 января 2013 года, освобождают предприятия, впервые составляющие отчетность по МСФО, от полного ретроспективного применения требований к учету для займов, полученных от государства по ставкам ниже рыночных. Данная поправка не относится к Компании.

## **6 Новые учетные положения**

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка».** МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 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 впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами предприятия и от характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель предприятия ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные 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, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Для остальных инвестиций в долевые инструменты 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 (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается. В настоящее время Компания изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Компанию и сроки принятия стандарта Компанией.

**Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).** Данная поправка 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. В настоящее время Компания изучает последствия принятия этой поправки и ее воздействие на Компанию.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Эта поправка вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Компания считает, что данная поправка не окажет воздействия на финансовую отчетность.

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

**Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 - «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

**Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода).** Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвилл или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. В настоящее время Компания изучает воздействие данных поправок на раскрытия в финансовой отчетности Компании.

## 6 Новые учетные положения (продолжение)

**Поправки к МСФО (IAS) 39 - «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»** (выпущены в июне 2013 года и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данные поправки разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. В настоящее время Компания изучает воздействие данных поправок на раскрытия в финансовой отчетности Компании.

**Поправки к МСФО (IAS) 19 - «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников»** (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года). Данная поправка разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, в котором соответствующие услуги работников были оказаны, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг, если сумма взносов работников не зависит от продолжительности трудового стажа.

**МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам»** (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 14 разрешает предприятиям, впервые составляющим финансовую отчетность по МСФО, признавать при переходе на МСФО суммы, относящиеся к деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам, в соответствии с требованиями предыдущих ОПБУ. Однако для повышения степени сопоставимости с требованиями, уже применяемыми МСФО, но не признающими такие суммы, стандарт требует, чтобы воздействие регулирования тарифов представлялось отдельно от других статей. Данный стандарт не распространяется на предприятия, уже представляющие финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО.

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

## 7 Денежные средства и их эквиваленты

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                | 31 декабря<br>2013 года | 31 декабря<br>2012 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Расчетные счета в российских рублях                 | 17 976                  | 82 147                  |
| Расчетные счета в иностранных валютах, в том числе: | 266 608                 | 286 425                 |
| - Доллары США                                       | 247 833                 | 275 328                 |
| - Евро  | 18 765                  | 7 902                   |
| - Фунты Стерлингов                                  | 10                      | 3 195                   |
| Прочие счета в российских рублях                    | 2 742                   | 13 740                  |
| Прочие счета в иностранных валютах, в том числе:    | 3 339                   | 5 114                   |
| - Доллары США                                       | 3 339                   | 5 114                   |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>     | <b>290 665</b>          | <b>387 426</b>          |

По состоянию на 31 декабря 2013 года, 31 декабря 2012 года расчетные счета Компании открыты в ЗАО КБ «Ситибанк», имеющего рейтинг надежности BBB+ в соответствии с международной шкалой Fitch (2012 год: BBB+).

По состоянию на 31 декабря 2013 года все денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни обесцененными (31 декабря 2012 года: денежные средства и их эквиваленты не являлись ни просроченными, ни обесцененными). На денежные средства не наложены ограничения по их использованию. По состоянию на 31 декабря 2013 года и на 31 декабря 2012 года амортизированная стоимость денежных средств и их эквивалентов равна балансовой стоимости.

**8 Депозиты в банках**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i> | 31 декабря<br>2013 | 31 декабря<br>2012 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| в российских рублях                  | 207 678            | 245 010            |
| в долларах США                       | 70 480             | -                  |
| <b>Итого депозитов в банках</b>      | <b>278 158</b>     | <b>245 010</b>     |

Депозиты, размещенные в банках, являются текущими и не обесцененными и не имеют обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2013 года, 31 декабря 2012 года амортизированная стоимость депозитов в банках равна балансовой стоимости, сопоставление справедливой и балансовой стоимости приведено в Примечании 26.

Фактические ставки по действовавшим по состоянию на 31 декабря 2013 года депозитам в рублях находились в диапазоне от 5,10% до 6,80% годовых (31 декабря 2012 года: от 4,70% до 8,00% годовых), в долларах США равнялась 0,07% годовых (31 декабря 2012 года: отсутствовали). Все депозиты Компании на 31 декабря 2013 года и на 31 декабря 2012 года были размещены по фиксированным ставкам.

Информация о сроках погашения депозитов размещенных в банках, эффективных процентных ставках в разрезе валют приведены в Примечании 25.

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 2013 года:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i> | Рейтинг надежности в соответствии с рейтингами Moody's,<br>(в отсутствие рейтинга Moody's – Fitch) |                |         |
|--------------------------------------|--|----------------|---------|
|                                      | Fitch<br>BBB+  | Moody's<br>Ba2 | Итого   |
| в российских рублях                  | 207 678  | -              | 207 678 |
| в долларах США                       | 70 480   | -              | 70 480  |

В таблице ниже представлен анализ депозитов в банках по кредитному качеству на основании рейтинга Moody's по состоянию на 31 декабря 2012 года:

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

Описание рейтингов надежности приведено в Примечании 25.

**9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                      | <b>31 декабря<br/>2013 года</b> | <b>31 декабря<br/>2012 года</b> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Российские государственные облигации                                      | 807 751                         | 620 382                         |
| Корпоративные облигации   | 777 368                         | 441 222                         |
| <b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b> | <b>1 585 119</b>                | <b>1 061 604</b>                |

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

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>      | <b>2013</b>      | <b>2012</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Балансовая стоимость на 1 января</b>   | <b>1 061 604</b> | <b>798 078</b>   |
| Переоценка по справедливой стоимости      | (18 344)         | (505)            |
| Приобретения                              | 1 230 685        | 610 735          |
| Выбытия                                   | (688 826)        | (346 704)        |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b> | <b>1 585 119</b> | <b>1 061 604</b> |

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. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов приведена в Примечании 26.

Изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода/расхода. В 2013 году убыток от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи составил 17 036 тысяч рублей (2012 г.: прибыль 10 905 тысяч рублей).

В 2013 году в результате продажи части инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Компания отразила прибыль от реализации в сумме 1 308 тысяч рублей (2012 г.: 11 410 тысяч рублей).

Российские государственные облигации подлежат погашению в период с 03.06.2015 по 31.03.2030, ставка купонного дохода составляет от 6,80% до 8,15%. Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2013 и на 31 декабря 2012 составила 6,90%, 3,76% годовых соответственно. Корпоративные облигации подлежат погашению в период с 06.03.2014 по 27.11.2023, ставка купонного дохода составляет от 3,15% до 16,70%. Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2013 и на 31 декабря 2012 составила 5,60%, 2,61% годовых соответственно. 05.09.2012 были погашены муниципальные облигации, ставка купонного дохода составляла 8,00%.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                    | <b>Российские<br/>государст-<br/>венные<br/>облигации</b> | <b>Корпора-<br/>тивные<br/>облигации</b> | <b>Итого</b>     |
|---|---|--|------------------|
| <b>Непросроченные и необесцененные</b><br>- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ | 807 751   | 777 368                                  | 1 585 119        |
| <b>Итого непросроченных и необесцененных</b>                            | <b>807 751</b>  | <b>777 368</b>                           | <b>1 585 119</b> |

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

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

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                    | Российские<br>государст-<br>венные<br>облигации | Корпора-<br>тивные<br>облигации | Итого            |
|---|---|---------------------------------|------------------|
| <b>Непросроченные и необесцененные</b><br>- с рейтингом от BVB- до BVB+ | 620 382   | 441 222                         | 1 061 604        |
| <b>Итого непросроченных и необесцененных</b>                            | <b>620 382</b>                                  | <b>441 222</b>                  | <b>1 061 604</b> |

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 2013 года, 31 декабря 2012 года Компания не имела в портфеле обесцененных долговых ценных бумаг. Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

Эффективные процентные ставки по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи представлены в Примечании 25.

**10 Дебиторская задолженность**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                              | 31 декабря<br>2013 года | 31 декабря<br>2012 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования        | 43 655                  | 81 765                  |
| Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования  | 216 268                 | 187 989                 |
| Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования | 69 984                  | 40 820                  |
| За вычетом резерва под обесценение                                | (4 810)                 | (4 200)                 |
| <b>Итого дебиторской задолженности по операциям страхования</b>   | <b>325 097</b>          | <b>306 374</b>          |
| Прочая финансовая дебиторская задолженность                       | 168 692                 | -                       |
| Прочая нефинансовая дебиторская задолженность                     | 3 787                   | 3 705                   |
| За вычетом резерва под обесценение                                | -                       | -                       |
| <b>Итого нефинансовой дебиторской задолженности</b>               | <b>172 479</b>          | <b>3 705</b>            |
| <b>Итого дебиторской задолженности</b>                            | <b>497 576</b>          | <b>310 079</b>          |

По состоянию на 31 декабря 2013 года в составе прочей финансовой дебиторской задолженности по операциям прямого страхования числится обеспечительный платеж под выплату страхового возмещения, добровольно уплаченный Компанией по судебному спору с Фирмой ШТРАБАГ в сумме 156 824 тысяч рублей, что составляет 31,5% от общей суммы дебиторской задолженности на 31 декабря 2013 года (см. Примечание 29).

По состоянию на 31 декабря 2013 года значительная сумма дебиторской задолженности по операциям входящего перестрахования в размере 207 539 тысяч рублей, составляющие 41,7% от общей суммы дебиторской задолженности за вычетом резерва под обесценение (на 31.12.2012 г.: 154 743 тысячи рублей или 49,9%), принадлежала одному контрагенту, связанной стороне Компании, имеющему рейтинг надежности международного рейтингового агентства Standard and Poor's уровня AA- по международной шкале. Дебиторская задолженность не имеет обеспечения по состоянию на отчетные даты.

**10 Дебиторская задолженность (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2013 года, 31 декабря 2012 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.

Ниже приведен анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 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          |
|---|--|--|---|----------------------------------|----------------|
| <b>Непросроченные и необесцененные</b>  |  |  |   |                                  |                |
| - по оплате премий от страхователей/перестрахователей                             | 16 762   | 140 377  | -   | -                                | 157 139        |
| - по оплате премий страховыми брокерами   | -  | 3 542  | -   | -                                | 3 542          |
| - доля перестраховщика в выплатах и расходах по урегулированию                    | -  | -  | 69 984  | -                                | 69 984         |
| - доля перестрахователя в доходах от суброгаций                                   | -  | 2 913  | -   | -                                | 2 913          |
| - прочая финансовая дебиторская задолженность*                                    | -  | -  | -   | 168 692                          | 168 692        |
| - прочие платежи  | 40   | -  | -   | 3 650                            | 3 690          |
| <b>Итого непросроченных и необесцененных</b>                                      | <b>16 802</b>  | <b>146 832</b>   | <b>69 984</b>   | <b>172 342</b>                   | <b>405 960</b> |
| <b>Просроченные, но необесцененные</b>  |  |  |   |                                  |                |
| - по оплате премий от страхователей/перестрахователей**                           | 24 429   | 66 744   | -   | -                                | 91 173         |
| - прочие платежи  | 30   | 276  | -   | 137                              | 443            |
| <b>Итого просроченных, но необесцененных</b>                                      | <b>24 459</b>  | <b>67 020</b>  | <b>-</b>  | <b>137</b>                       | <b>91 616</b>  |
| Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная | 2 394  | 2 416  | -   | -                                | 4 810          |
| <b>Итого просроченных и обесцененных</b>  | <b>2 394</b>   | <b>2 416</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>                         | <b>4 810</b>   |
| Резерв под обесценение  | (2 394)  | (2 416)  | -   | -                                | (4 810)        |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>   | <b>41 261</b>  | <b>213 852</b>   | <b>69 984</b>   | <b>172 479</b>                   | <b>497 576</b> |



**10 Дебиторская задолженность (продолжение)**

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          |
|--|--|--|---|----------------------------------|----------------|
| <b>Непросроченные и необесцененные</b>   |  |  |   |                                  |                |
| - по оплате премий от страхователей/перестрахователей                                    | 59 858   | 27 751   | -   | -                                | 87 609         |
| - 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   | 58   | -  | -   | 3 705                            | 3 763          |
| <b>Итого непросроченных и необесцененных</b>   | <b>59 916</b>  | <b>99 238</b>  | <b>40 820</b>   | <b>3 705</b>                     | <b>203 679</b> |
| <b>Просроченные, но необесцененные</b>   |  |  |   |                                  |                |
| - по оплате премий от страхователей/перестрахователей**                                  | 20 127   | 86 219   | -   | -                                | 106 346        |
| - по оплате премий страховыми агентами   | 54   | -  | -   | -                                | 54             |
| <b>Итого просроченных, но необесцененных</b>   | <b>20 181</b>  | <b>86 219</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>                         | <b>106 400</b> |
| <i>Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная</i> | 1 668  | 2 532  | -   | -                                | 4 200          |
| <b>Итого просроченных и обесцененных</b>   | <b>1 668</b>   | <b>2 532</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>                         | <b>4 200</b>   |
| <b>Резерв под обесценение</b>  | <b>(1 668)</b>   | <b>(2 532)</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>                         | <b>(4 200)</b> |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>  | <b>80 097</b>  | <b>185 457</b>   | <b>40 820</b>   | <b>3 705</b>                     | <b>310 079</b> |

**10 Дебиторская задолженность (продолжение)**

\* К прочей финансовой дебиторской задолженности относятся обеспечительный взнос по иску в судебном производстве (см. Примечание 29) в размере 156 824 тысячи рублей, а также выплата страхователю по исполнительному листу по иску в судебном производстве по тому же делу в сумме 11 868 тысяч рублей. Обеспечительный взнос представляет собой сумму убытка, предъявленного к возмещению страхователем. Данный убыток был перестрахован на 100% (см. Примечание 16).

\*\* В отношении просроченной, но необесцененной дебиторской задолженности отсутствовал кредитный риск и не создавался резерв под обесценение, поскольку контрагентами выступают компании Группы ЭЙС, и руководство Компании оценивает риск непогашения как низкий.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30. Компания осуществляет взаиморасчеты со связанными сторонами на основе взаимозачета в случае, когда это согласовано между контрагентами.

**11 Отложенные аквизиционные расходы**

Ниже приводится анализ отложенных аквизиционных расходов:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  | Прим. | 2013          | 2012          |
|---|-------|---------------|---------------|
| <b>Отложенные аквизиционные расходы на 1 января</b>   |       | <b>55 419</b> | <b>25 340</b> |
| Начисленные аквизиционные расходы за вычетом комиссионного дохода по исходящему перестрахованию |       | 171 624       | 145 894       |
| Амортизация аквизиционных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе     |       | (154 277)     | (115 815)     |
| <b>Чистое изменение в отложенных аквизиционных расходах за год</b>                              |       | <b>17 347</b> | <b>30 079</b> |
| <b>Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря</b>   |       | <b>72 766</b> | <b>55 419</b> |

12 Основные средства

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                | Машины и оборудование | Транспортные средства | Производственно и хозяйственный инвентарь | Капитальные вложения в офисное помещение | Итого        |
|---|-----------------------|-----------------------|---|--|--------------|
| Первоначальная стоимость на 1 января 2012 года      | 3 335                 | 1 861                 | 4 856                                     | 4 223                                    | 14 275       |
| Накопленная амортизация                             | (2 283)               | (1 111)               | (1 386)                                   | (1 749)                                  | (6 529)      |
| <b>Балансовая стоимость на 1 января 2012 года</b>   | <b>1 052</b>          | <b>750</b>            | <b>3 470</b>                              | <b>2 474</b>                             | <b>7 746</b> |
| Поступления   | 510                   | 1 140                 | -   | -  | 1 650        |
| Выбытия   | (1 931)               | (969)                 | -   | -  | (2 900)      |
| Накопленная амортизация выбывших основных средств   | 1 931                 | 969                   | -   | -  | 2 900        |
| Амортизационные отчисления за период                | (784)                 | (345)                 | (701)                                     | (928)                                    | (2 758)      |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года</b> | <b>778</b>            | <b>1 545</b>          | <b>2 769</b>                              | <b>1 546</b>                             | <b>6 638</b> |
| 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)      |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года</b> | <b>778</b>            | <b>1 545</b>          | <b>2 769</b>                              | <b>1 546</b>                             | <b>6 638</b> |
| Поступления   | 273                   | -                     | 349                                       | -  | 622          |
| Выбытия   | (697)                 | -                     | (85)                                      | -  | (782)        |
| Накопленная амортизация выбывших основных средств   | 697                   | -                     | 85  | -  | 782          |
| Амортизационные отчисления за период                | (458)                 | (384)                 | (721)                                     | (927)                                    | (2 490)      |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b> | <b>593</b>            | <b>1 161</b>          | <b>2 397</b>                              | <b>619</b>                               | <b>4 770</b> |
| Первоначальная стоимость на 31 декабря 2013 года    | 1 490                 | 2 032                 | 5 120                                     | 4 223                                    | 12 865       |
| Накопленная амортизация                             | (897)                 | (871)                 | (2 723)                                   | (3 604)                                  | (8 095)      |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b> | <b>593</b>            | <b>1 161</b>          | <b>2 397</b>                              | <b>619</b>                               | <b>4 770</b> |

### 13 Резерв незаработанной премии

|   | 2013             |                               |                 | 2012           |                               |                 |
|---|------------------|-------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
|   | Общая<br>сумма   | Доля<br>перестра-<br>ховщиков | Чистая<br>сумма | Общая<br>сумма | Доля<br>перестра-<br>ховщиков | Чистая<br>сумма |
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>              |                  |                               |                 |                |                               |                 |
| Резерв незаработанной премии на 1 января          | 907 578          | (404 840)                     | 502 738         | 727 630        | (353 317)                     | 374 313         |
| Изменение резерва, общая сумма                    | 270 292          | -                             | 270 292         | 179 948        | -                             | 179 948         |
| Изменение доли перестраховщиков в резерве         | -                | (127 649)                     | (127 649)       | -              | (51 523)                      | (51 523)        |
| <b>Резерв незаработанной премии на 31 декабря</b> | <b>1 177 870</b> | <b>(532 489)</b>              | <b>645 381</b>  | <b>907 578</b> | <b>(404 840)</b>              | <b>502 738</b>  |

### 14 Резерв убытков

|   | 31 декабря<br>2013 года<br>РЗУ и<br>РПНУ | 31 декабря<br>2012 года<br>РЗУ и<br>РПНУ |
|---|--|--|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                    |  |  |
| Резерв, общая сумма                                     | 1 005 856                                | 717 229                                  |
| Доля перестраховщиков в резерве                         | (903 519)                                | (630 541)                                |
| <b>Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков</b> | <b>102 337</b>                           | <b>86 688</b>                            |

Ниже приведен анализ изменения резервов убытков:

|  | 2013<br>РЗУ и РПНУ | 2012<br>РЗУ и РПНУ |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                 |                    |                    |
| Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 1 января          | 86 688             | 89 193             |
| Изменение резерва, общая сумма                                       | 288 627            | 173 794            |
| Изменение доли перестраховщиков в резерве                            | (272 978)          | (176 299)          |
| <b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 31 декабря</b> | <b>102 337</b>     | <b>86 688</b>      |

На 31 декабря 2013, 31 декабря 2012 резерв неистекшего риска не формировался. Подробнее о методах оценки страховых обязательств см. в Примечании 15.

### 15 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.

15 Оценка страховых обязательств (продолжение)

**Актuarная методология**

Метод Борнхьюттера – 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.

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 98%. 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 2013 году составили 7% от общих сборов Компании (2012: 5%, 2011: 8%).

*б) Анализ видов страхования (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 2011 г                      | 4,613                              | 1,000   | 1,000 | 1,000  | 5,472 | 1,000 | 1,000 | 1,014 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| 2 квартал 2011 г                      | 1,000                              | 1,000   | 1,000 | 10,812 | 1,304 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |
| 3 квартал 2011 г                      | 4,533                              | 1,000   | 9,489 | 1,000  | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |       |
| 4 квартал 2011 г                      | 1,737                              | 1,073   | 1,000 | 1,000  | 1,008 | 1,032 | 1,000 | 1,000 |       |       |       |
| 1 квартал 2012 г                      | -                                  | -       | 8,176 | 12,298 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |       |       |       |
| 2 квартал 2012 г                      | -                                  | 155,348 | 1,000 | 1,598  | 1,107 | 1,000 |       |       |       |       |       |
| 3 квартал 2012 г                      | 1,663                              | 1,000   | 1,000 | 2,243  | 1,000 |       |       |       |       |       |       |
| 4 квартал 2012 г                      | 12,203                             | 1,052   | 1,000 | 1,007  |       |       |       |       |       |       |       |
| 1 квартал 2013 г                      | 1,794                              | 1,184   | 1,600 |        |       |       |       |       |       |       |       |
| 2 квартал 2013 г                      | 238,920                            | 1,041   |       |        |       |       |       |       |       |       |       |
| 3 квартал 2013 г                      | 4,130                              |         |       |        |       |       |       |       |       |       |       |

**15 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 20 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 2013 году составили 60% от общих сборов Компании (2012: 57%, 2011: 66%).

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 2011 г                      | 2,048                              | 1,513 | 2,464 | 1,000  | 1,366 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 9,380 | 1,000 |
| 2 квартал 2011 г                      | 2,348                              | 1,447 | 1,112 | 14,964 | 1,005 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |
| 3 квартал 2011 г                      | 5,022                              | 1,000 | 1,000 | 1,000  | 1,769 | 1,000 | 1,000 | 1,019 | 1,000 |       |       |
| 4 квартал 2011 г                      | 1,314                              | 1,000 | 1,000 | 56,489 | 2,582 | 1,000 | 1,076 | 1,000 |       |       |       |
| 1 квартал 2012 г                      | 21,316                             | 1,055 | 1,295 | 1,310  | 1,005 | 1,004 | 1,000 |       |       |       |       |
| 2 квартал 2012 г                      | 1,050                              | 2,217 | 1,000 | 1,165  | 3,867 | 1,000 |       |       |       |       |       |
| 3 квартал 2012 г                      | 1,666                              | 1,000 | 1,000 | 1,000  | 2,759 |       |       |       |       |       |       |
| 4 квартал 2012 г                      | 1,934                              | 1,029 | 1,000 | 1,000  |       |       |       |       |       |       |       |
| 1 квартал 2013 г                      | 18,729                             | 1,810 | 1,255 |        |       |       |       |       |       |       |       |
| 2 квартал 2013 г                      | 64,645                             | 1,988 |       |        |       |       |       |       |       |       |       |
| 3 квартал 2013 г                      | 9,066                              |       |       |        |       |       |       |       |       |       |       |

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.

**15 Оценка страховых обязательств (продолжение)**

**Страхование финансовых рисков**

Страхование финансовых рисков в 2013 году составило 17% портфеля Компании (2012: 21%, 2011: 9%).

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 2011 г                      | -                                  | 1,000 | 1,000 | 1,000    | 1,000 | 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 | 4,585 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |       |
| 3 квартал 2011 г                      | -                                  | -     | -     | -        | -     | -     | -     | -     | -     |       |       |       |
| 4 квартал 2011 г                      | -                                  | 1,500 | 1,000 | 3000,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |       |       |       |
| 1 квартал 2012 г                      | -                                  | -     | -     | -        | -     | -     | -     |       |       |       |       |       |
| 2 квартал 2012 г                      | -                                  | -     | -     | -        | -     | -     |       |       |       |       |       |       |
| 3 квартал 2012 г                      | -                                  | -     | -     | -        | -     |       |       |       |       |       |       |       |
| 4 квартал 2012 г                      | -                                  | -     | -     | -        |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 1 квартал 2013 г                      | -                                  | -     | -     |          |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2 квартал 2013 г                      | -                                  | -     |       |          |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 3 квартал 2013 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 2013 году составило 14% портфеля Компании (2012: 14%, 2011: 15%).

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 2011 г                      | 2,706                              | 1,543 | 1,000  | 1,000 | 1,000 | 2,328 | 1,017 | 1,000 | 1,032 | 1,000 | 1,000 |
| 2 квартал 2011 г                      | 1,142                              | 1,066 | 19,988 | 1,000 | 1,000 | 1,024 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |
| 3 квартал 2011 г                      | 32,748                             | 1,403 | 1,000  | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |       |
| 4 квартал 2011 г                      | 147,869                            | 3,958 | 1,000  | 1,000 | 1,000 | 1,072 | 1,000 | 1,882 |       |       |       |
| 1 квартал 2012 г                      | -                                  | 2,259 | 1,000  | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |       |       |       |
| 2 квартал 2012 г                      | 29,475                             | 1,000 | 1,058  | 1,000 | 1,000 | 1,000 |       |       |       |       |       |
| 3 квартал 2012 г                      | 1,934                              | 6,030 | 1,000  | 1,000 | 1,004 |       |       |       |       |       |       |
| 4 квартал 2012 г                      | -                                  | 8,271 | 1,000  | 1,478 |       |       |       |       |       |       |       |
| 1 квартал 2013 г                      | -                                  | 1,552 | 6,561  |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 2 квартал 2013 г                      | -                                  | -     |        |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 3 квартал 2013 г                      | -                                  |       |        |       |       |       |       |       |       |       |       |

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.

## 15 Оценка страховых обязательств (продолжение)

### в) 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 на конец 2013 года:

| Наименование линии бизнеса | Изменение ожидаемого коэффициента произошедших убытков | Влияние на величину РПНУ | Изменение величины РПНУ, тыс. руб. |
|----------------------------|--|--------------------------|------------------------------------|
| <b>Метод 1</b>             |  |                          |                                    |
| Грузы                      | +5%  | +18%                     | 3 426                              |
| Имущество                  | +5%  | +21%                     | 54 996                             |
| Финансовые риски           | +5%  | +6%                      | 9 546                              |
| Ответственность            | +5%  | +271%                    | 8 862                              |
| <b>Метод 2</b>             |  |                          |                                    |
| Грузы                      | +10%   | +37%                     | 7 061                              |
| Имущество                  | +10%   | +43%                     | 109 991                            |
| Финансовые риски           | +10%   | +12%                     | 19 091                             |
| Ответственность            | +10%   | +542%                    | 17 725                             |

Дополнительные обязательства на конец 2012 года:

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

В связи с тем, что в 2014 году произошли существенные изменения курса валют, и неочевидно, каким образом его дальнейшее развитие может отразиться на величине резерва убытков, был проведен дополнительный анализ чувствительности к изменению курса валют для крупнейших видов страхования. Следующие изменения курса валют, закладываемые в анализ чувствительности, отражают отношение одного из максимальных показателей курса в первом квартале 2014 года (на 14 марта 2014 года) к показателям на отчетную дату – 31 декабря 2013 года.



15 Оценка страховых обязательств (продолжение)

| Наименование | Полное наименование   | Изменение курса валют |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| AMD          | Армянский драм        | 9%                    |
| AUD          | Австралийский доллар  | 13%                   |
| AZN          | Азербайджанский манат | 11%                   |
| CHF          | Швейцарский франк     | 13%                   |
| CZK          | Чешская крона         | 13%                   |
| DKK          | Датская крона         | 12%                   |
| EUR          | Евро                  | 12%                   |
| GBP          | Фунт стерлингов       | 12%                   |
| PLN          | Злотый                | 10%                   |
| SEK          | Шведская крона        | 14%                   |
| SGD          | Сингапурский доллар   | 11%                   |
| TRY          | Турецкая лира         | 6%                    |
| USD          | Доллар США            | 11%                   |
| UZS          | Узбекский сум         | 10%                   |

| Наименование линии бизнеса | Влияние на величину резерва убытков | Изменение величины резерва убытков, тыс. руб. |
|----------------------------|-------------------------------------|---|
| <b>Метод 3</b>             |                                     |   |
| Грузы                      | +11%                                | 7 496   |
| Имущество                  | +7%                                 | 44 619  |
| Финансовые риски           | +9%                                 | 21 150  |
| Ответственность            | +8%                                 | 4 000   |

г) 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:

| (в тысячах российских рублей)                 | Год наступления страхового случая |          |           |          |           | Итого            |
|---|-----------------------------------|----------|-----------|----------|-----------|------------------|
|   | 2009                              | 2010     | 2011      | 2012     | 2013      |                  |
| Оценка конечного размера выплат:              |                                   |          |           |          |           |                  |
| - на конец года наступления страхового случая | 901 246                           | 221 965  | 410 477   | 403 125  | 749 632   | -                |
| - год спустя                                  | 744 560                           | 125 716  | 583 556   | 199 470  | -         | -                |
| - два года спустя                             | 702 230                           | 53 926   | 529 151   | -        | -         | -                |
| - три года спустя                             | 711 972                           | 61 115   | -         | -        | -         | -                |
| - четыре года спустя                          | 870 985                           | -        | -         | -        | -         | -                |
| Текущая оценка конечного размера выплат       | 870 985                           | 61 115   | 529 151   | 199 470  | 749 632   | 2 466 533        |
| Совокупная сумма оплаченных убытков           | (607 191)                         | (52 794) | (492 835) | (96 871) | (154 806) | (1 460 677)      |
| Обязательства, отражаемые в балансе           | 263 794                           | 8 321    | 36 316    | 102 599  | 594 826   | 1 005 856        |
| Резерв по выплатам предыдущих лет             | -                                 | -        | -         | -        | -         | -                |
| <b>Общая сумма резервов убытков:</b>          | -                                 | -        | -         | -        | -         | <b>1 005 856</b> |

**15 Оценка страховых обязательств (продолжение)**

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

| (в тысячах российских рублей)                 | Год наступления страхового случая |          |          |          |          | Итого          |
|---|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------------|
|   | 2009                              | 2010     | 2011     | 2012     | 2013     |                |
| Оценка конечного размера выплат:              |                                   |          |          |          |          |                |
| - на конец года наступления страхового случая | 74 058                            | 67 432   | 70 332   | 87 253   | 93 678   | -              |
| - год спустя                                  | 38 401                            | 50 795   | 49 790   | 54 017   |          | -              |
| - два года спустя                             | 36 933                            | 34 505   | 46 744   |          |          | -              |
| - три года спустя                             | 31 426                            | 38 816   |          |          |          | -              |
| - четыре года спустя                          | 35 389                            |          |          |          |          | -              |
| Текущая оценка конечного размера выплат       | 35 389                            | 38 816   | 46 744   | 54 017   | 93 678   | 283 653        |
| Совокупная сумма оплаченных убытков           | (34 468)                          | (36 126) | (40 693) | (35 586) | (19 435) | (181 316)      |
| Обязательства, отражаемые в балансе           | 921                               | 2 690    | 6 051    | 18 431   | 74 244   | 102 337        |
| Резерв по выплатам предыдущих лет             | -                                 | -        | -        | -        | -        | -              |
| <b>Общая сумма резервов убытков:</b>          | -                                 | -        | -        | -        | -        | <b>102 337</b> |

**16 Кредиторская задолженность**

| (в тысячах российских рублей)                               | 31 декабря 2013 года | 31 декабря 2012 года |
|---|----------------------|----------------------|
| Кредиторская задолженность по операциям перестрахования     | 883 030              | 607 025              |
| Кредиторская задолженность перед брокерами, агентами        | 32 169               | 23 001               |
| Кредиторская задолженность по прямому страхованию           | 472                  | 1 788                |
| <b>Итого страховой кредиторской задолженности</b>           | <b>915 671</b>       | <b>631 814</b>       |
| Прочая финансовая кредиторская задолженность                | 156 824              | -                    |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками               | 13 529               | 15 767               |
| <b>Итого финансовой кредиторской задолженности</b>          | <b>170 353</b>       | <b>15 767</b>        |
| Налоги к уплате (за исключением налога на прибыль)          | 77                   | 76                   |
| Налог на прибыль к уплате                                   | 2 358                | -                    |
| Прочая кредитоская задолженность                            | 33                   | -                    |
| <b>Итого прочей нефинансовой кредиторской задолженности</b> | <b>2 468</b>         | <b>76</b>            |
| <b>Итого кредиторской задолженности</b>                     | <b>1 088 492</b>     | <b>647 657</b>       |

**16 Кредиторская задолженность (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2013 года значительная сумма кредиторской задолженности по операциям перестрахования в размере 775 552 тысяч рублей, составляющие 71% от общей суммы кредиторской задолженности (на 31.12.2012 г.: 264 740 тысяч рублей или 41%), принадлежала одному контрагенту, связанному с Компанией, имеющему рейтинг надежности международного рейтингового агентства FitchRatings уровня AA- по международной шкале (2012 г.: рейтинг AA-).

Прочая финансовая кредиторская задолженность представляет собой перестраховочную часть заявленного убытка, предъявленного к возмещению страхователем по судебному делу Штрабаг (см. Примечания 10, 29).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

**17 Резервы предстоящих расходов**

Ниже представлен анализ изменений резерва предстоящих расходов:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                | Резерв под<br>премии | Резерв под<br>неиспользо-<br>ванные отпуска | Итого         |
|---|----------------------|---|---------------|
| <b>Балансовая стоимость на 1 января 2012 года</b>   | <b>6 614</b>         | <b>3 232</b>                                | <b>9 846</b>  |
| Чистое изменение резерва                            | 2 113                | 38  | 2 151         |
| <b>Балансовая стоимость на 1 января 2013 года</b>   | <b>8 727</b>         | <b>3 270</b>                                | <b>11 997</b> |
| Чистое изменение резерва                            | 6 169                | 967   | 7 136         |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b> | <b>14 896</b>        | <b>4 237</b>                                | <b>19 133</b> |

**18 Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2013 года общее количество обыкновенных именных бездокументарных акций составляет 480 000 тысяч акций (2012 г.: 480 000 тысяч акций), с номинальной стоимостью один рубль за одну акцию (2012 г.: один рубль за одну акцию). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

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.

**19 Анализ премий и выплат**

В таблице ниже приведена информация по премиям и выплатам по основным направлениям деятельности Компании за 2013 и 2012 годы.

**ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2013 года**

**19 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   | 1 127 435             | 331 409                       | 270 907  | 135 699            | 19 648                         | -                                    | 5 573                           | 1 890 671       |
| Премии, переданные в перестрахование                                     | (859 925)             | (292 463)                     | (203 042)  | (81 346)           | (17 254)                       | -                                    | (3 853)                         | (1 457 883)     |
| <b>Чистая сумма премий</b>   | <b>267 510</b>        | <b>38 946</b>                 | <b>67 865</b>  | <b>54 353</b>      | <b>2 394</b>                   | <b>-</b>                             | <b>1 720</b>                    | <b>432 788</b>  |
| Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков | (109 286)             | (7 075)                       | (17 314)   | (10 100)           | 232                            | 366                                  | 534                             | (142 643)       |
| <b>Чистая сумма заработанных премий</b>                                  | <b>158 224</b>        | <b>31 871</b>                 | <b>50 551</b>  | <b>44 253</b>      | <b>2 626</b>                   | <b>366</b>                           | <b>2 254</b>                    | <b>290 145</b>  |
| Страховые выплаты, общая сумма   | (245 884)             | (8 373)                       | (4 513)  | (95 356)           | (12 591)                       | -                                    | (2 430)                         | (369 147)       |
| Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование                | 219 311               | 8 373                         | 3 371  | 74 264             | 12 591                         | -                                    | 1 216                           | 319 126         |
| <b>Чистая сумма страховых выплат</b>                                     | <b>(26 573)</b>       | <b>-</b>                      | <b>(1 142)</b>   | <b>(21 092)</b>    | <b>-</b>                       | <b>-</b>                             | <b>(1 214)</b>                  | <b>(50 021)</b> |
| Изменение резервов убытков за вычетом доли перестраховщиков              | (9 210)               | (12 181)                      | 535  | 6 083              | (1 444)                        | 161                                  | 407                             | (15 649)        |
| Расходы по урегулированию убытков  | (6 245)               | (173)                         | (613)  | (678)              | (135)                          | -                                    | -                               | (7 844)         |
| <b>Чистая сумма заработанных премий за вычетом понесенных убытков</b>    | <b>116 196</b>        | <b>19 517</b>                 | <b>49 331</b>  | <b>28 566</b>      | <b>1 047</b>                   | <b>527</b>                           | <b>1 447</b>                    | <b>216 631</b>  |

**ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2013 года**

**19 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)     |
| <b>Чистая сумма премий</b>   | <b>311 600</b>        | <b>44 580</b>                 | <b>35 252</b>  | <b>33 558</b>      | <b>3 248</b>                   | <b>4 369</b>                         | <b>3 177</b>                    | <b>435 784</b>  |
| Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков | (101 405)             | (11 749)                      | (13 980)   | 275                | (947)                          | (313)                                | (306)                           | (128 425)       |
| <b>Чистая сумма заработанных премий</b>                                  | <b>210 195</b>        | <b>32 831</b>                 | <b>21 272</b>  | <b>33 833</b>      | <b>2 301</b>                   | <b>4 056</b>                         | <b>2 871</b>                    | <b>307 359</b>  |
| 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         |
| <b>Чистая сумма страховых выплат</b>                                     | <b>(24 003)</b>       | <b>-</b>                      | <b>(5 155)</b>   | <b>(17 150)</b>    | <b>-</b>                       | <b>-</b>                             | <b>(969)</b>                    | <b>(47 277)</b> |
| Изменение резервов убытков за вычетом доли перестраховщиков              | (19 501)              | 420                           | 10 155   | 11 649             | (23)                           | (149)                                | (46)                            | 2 505           |
| Расходы по урегулированию убытков  | (3 135)               | -                             | (1 419)  | (2 144)            | (243)                          | -                                    | -                               | (6 941)         |
| <b>Чистая сумма заработанных премий за вычетом понесенных убытков</b>    | <b>163 556</b>        | <b>33 251</b>                 | <b>24 853</b>  | <b>26 188</b>      | <b>2 035</b>                   | <b>3 907</b>                         | <b>1 856</b>                    | <b>255 646</b>  |

**20 Процентные доходы**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                          | <b>2013</b>    | <b>2012</b>   |
|---|----------------|---------------|
| Депозиты в банках   | 17 726         | 18 926        |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 98 657         | 66 297        |
| <b>Итого процентных доходов</b>                               | <b>116 383</b> | <b>85 223</b> |

**21 Аквизиционные расходы**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Брокерские и агентские комиссии  | 24 595         | 35 390         |
| Комиссии, уплаченные за входящее перестрахование   | 254 262        | 211 892        |
| Расходы на содержание персонала, связанного с заключением и сопровождением договоров страхования и связанные с ним расходы | 51 262         | 41 774         |
| Прочие   | 1 627          | 2 990          |
| <b>Итого аквизиционных расходов</b>  | <b>331 746</b> | <b>292 046</b> |
| За вычетом комиссионного дохода по исходящему перестрахованию  | (160 122)      | (146 152)      |
| Изменение отложенного комиссионного дохода   | 38 860         | 9 468          |
| Изменение отложенных аквизиционных расходов  | (56 207)       | (39 547)       |
| <b>Итого аквизиционных расходов за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий</b>                 | <b>154 277</b> | <b>115 815</b> |

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 1 797 тысяч рублей (2012 г.: 1 418 тысяч рублей), связанные с участием Компании в Пенсионном плане для сотрудников Компании.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

**22 Административные расходы**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                       | <b>Прим.</b> | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Расходы на содержание персонала                            |              | 50 253        | 42 080        |
| Аренда офиса   |              | 16 665        | 15 864        |
| Информационные и консультационные услуги, расходы на аудит |              | 11 067        | 10 879        |
| Прочие материальные расходы                                |              | 3 143         | 2 917         |
| Амортизация основных средств                               | 12           | 2 223         | 2 758         |
| Услуги связи   |              | 1 371         | 1 273         |
| Комиссия банкам  |              | 1 088         | 2 043         |
| Юридические расходы  |              | 1 057         | 863           |
| Добровольное членство в ассоциациях                        |              | 688           | 661           |
| Прочие налоги, кроме налога на прибыль                     |              | 177           | 222           |
| Прочее   |              | 4 322         | 2 917         |
| <b>Итого административных расходов</b>                     |              | <b>92 054</b> | <b>82 477</b> |

Расходы на содержание персонала помимо расходов, связанных с оплатой труда сотрудников, включают в себя взносы в негосударственный пенсионный фонд в размере 1 702 тысяч рублей (2012 г.: 1 402 тысяч рублей), связанных с участием Компании в Пенсионном плане для сотрудников Компании.

**23 Вознаграждение сотрудников долевыми инструментам**

Материнская компания предоставила определенной категории сотрудников Компании долевыми инструментами. Данные инструменты предоставлены в рамках программы выплат сотрудникам, основанных на акциях ACE Limited 2004 Long-Term Incentive Plan (далее – «LTIP»). В рамках LTIP Материнская компания представляет определенной категории сотрудников следующие долевыми инструментами: (а) долевыми инструментами с ограниченным правом использования (далее – «RSU»), (б) опционы на акции (далее – «SO»), а также (с) право на покупку долевыми инструментами Материнской компании с установленным дисконтом (далее – «ESPP»).

|  | 2013                    |  | 2012                    |  |
|--|-------------------------|--|-------------------------|--|
|  | Выдано на<br>31 декабря | Средне-<br>взвешенная<br>цена<br>представления<br>(долларов США<br>за акцию) | Выдано на<br>31 декабря | Средне-<br>взвешенная<br>цена<br>представления<br>(долларов США<br>за акцию) |
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   |                         |  |                         |  |
| RSU  | 16 413                  | 63,02  | 13 191                  | 57,77  |
| SO   | 2 514                   | 14,85  | 1 912                   | 14,19  |
| ESPP   | 171                     | -  | -                       | -  |
| <b>Итого сумма вознаграждения<br/>сотрудников долевыми<br/>инструментами</b> | <b>19 098</b>           |  | <b>15 103</b>           |  |

**(а) долевыми инструментами с ограниченным правом использования**

Вознаграждение, представленное RSU инструментами, выплачивается Материнской компанией на основании графиков поэтапного перехода инструментов в собственность сотрудника Компании. Как правило, это происходит в рамках 4 траншей: 25% акций могут быть получены через год и так далее до полного вступления в права по всем предоставленным инструментами в течение 4х лет с момента представления. Компания признает расходы на вознаграждение по каждому траншу каждого вознаграждения отдельно, как если бы это было отдельное вознаграждение с собственной датой вступления в долевыми права. По каждому траншу расходы по вознаграждению отражаются линейным методом, с даты представления вознаграждения до даты вступления в права по соответствующему траншу.

Расходы по представлению вознаграждения в виде RSU оцениваются на основе количества представленных акций, умноженного на стоимость акций на дату их представления, и отражаются на протяжении четырехлетнего периода, в течение которого право собственности на акции переходит сотруднику Компании.

Справедливая стоимость RSU определяется на основе наблюдаемой рыночной цены акций, лежащих в основе плана вознаграждения.

**(б) опционы на акции**

В рамках LTIP определенной категории сотрудников представляются опционы на акции Материнской компании. Период перехода прав составляет 3 года с даты представления опциона. В течение 10 лет за сотрудником Компании сохраняется право на исполнение представленного опциона, в случае если он не был исполнен ранее. Компания признает расходы на вознаграждение по состоянию на каждую отчетную дату каждого вознаграждения отдельно, как если бы это было отдельное вознаграждение с собственной датой вступления в долевыми права. Расходы по вознаграждению отражаются линейным методом, с даты представления вознаграждения до наступления даты вступления в права.

Расходы по представлению оцениваются на основе количества представленных инструментов, умноженного на средневзвешенную стоимость на дату их представления.

**23 Вознаграждение сотрудников долевыми инструментам (продолжение)**

Справедливая стоимость SO оценивается методом оценки Black-Scholes.

RSU и SO представляются участникам программы бесплатно. Право на вознаграждение может быть недействительно до окончания срока действия определенных ограничений, включая продолжение работы в Компании в течении указанного периода. Получатели RSU и SO имеют право голоса и право на получение дивидендов по обыкновенным акциям. RSU дают получателю право на получение обыкновенных акций по окончании срока действия применимых ограничений; получатель имеет право на получение денежных выплат, эквивалентным дивидендам, выплачиваемым по соответствующим обыкновенным акциям в течение срока действия RSU.

**(в) право на покупку долевого инструмента материнской компании с установленным дисконтом**

ESPP представляет всем сотрудникам Компании право на покупку акций Материнской компании с установленным дисконтом в размере 15% от наблюдаемой рыночной цены акций, лежащих в основе плана вознаграждения. Для сотрудников существуют лимиты, ограничивающие покупку акций в размере 10% от ежегодной суммы вознаграждения сотрудника либо эквивалента 25 000 долларов США в функциональной валюте Компании. В отношении ESPP ежегодно устанавливается 6-месячный период подписки на участие в программе, последний день установленного периода является датой исполнения права сотрудника на покупку акций. Сотрудники могут отказаться от права на покупку долевого инструмента материнской компании с установленным дисконтом до наступления дня исполнения.

**24 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>       | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Текущие расходы по налогу на прибыль       | 23 350        | 16 585        |
| Отложенное налогообложение                 | (7 823)       | 7 307         |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b> | <b>15 527</b> | <b>23 892</b> |

---



**24 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 2013 году, составляет 20% (2012 г.: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>2013</b>   | <b>2012</b>    |
|--|---------------|----------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  | <b>89 119</b> | <b>146 058</b> |
| Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2013 г.: 20%; 2012 г.: 20%)                               | 17 823        | 29 211         |
| Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:  |               |                |
| - Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу  | 3 612         | (31)           |
| - Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам  | (2 501)       | (2 745)        |
| Восстановление убытка от переоценки до рыночной стоимости за вычетом курсовой переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | (3 407)       | 2 181          |
| Возврат ранее начисленного налога на прибыль по результатам налоговой проверки   | -             | (4 724)        |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>   | <b>15 527</b> | <b>23 892</b>  |

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 тысячи 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 поступило на счет Компании в 2013 году.

У Компании отсутствуют непризнанные отложенные налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды.

**(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% (2012 г.: 20%).

24 Налог на прибыль (продолжение)

|  | 1 января<br>2013 года | Восстановлено/<br>(отнесено) на<br>счет прибылей<br>и убытков | Восстановлено/<br>(отнесено) в<br>составе<br>прочего<br>совокупного<br>дохода | 31 декабря<br>2013 года |
|--|-----------------------|---|---|-------------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   |                       |   |   |                         |
| <b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b> |                       |   |   |                         |
| Переоценка по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи  | (3 864)               | 2 020   | 3 669   | 1 825                   |
| Дебиторская задолженность  | 787                   | (359)   | -   | 428                     |
| Страховые резервы  | 3 575                 | 8 188   | -   | 11 763                  |
| Отложенные аквизиционные расходы   | (11 081)              | (3 469)   | -   | (14 550)                |
| Резервы предстоящих расходов   | 2 399                 | 1 430   | -   | 3 829                   |
| Основные средства (капитальные вложения)   | (167)                 | 13  | -   | (154)                   |
| <b>Признанный отложенный налоговый актив</b>   | <b>7 015</b>          | <b>11 651</b>   | <b>3 669</b>  | <b>22 335</b>           |
| <b>Признанное отложенное налоговое обязательство</b>   | <b>(15 366)</b>       | <b>(3 828)</b>  | <b>-</b>  | <b>(19 194)</b>         |
| <b>Чистое отложенное налоговое актив/(обязательство)</b>   | <b>(8 351)</b>        | <b>7 823</b>  | <b>3 669</b>  | <b>3 141</b>            |

|  | 1 января<br>2012 года | Восстановлено/<br>(отнесено) на<br>счет прибылей<br>и убытков | Восстановлено/<br>(отнесено) в<br>составе<br>прочего<br>совокупного<br>дохода | 31 декабря<br>2012 года |
|--|-----------------------|---|---|-------------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   |                       |   |   |                         |
| <b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b> |                       |   |   |                         |
| 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   | 1 969                 | 430   | -   | 2 399                   |
| Основные средства (капитальные вложения)   | 153                   | (320)   | -   | (167)                   |
| <b>Признанный отложенный налоговый актив</b>   | <b>5 604</b>          | <b>1 310</b>  | <b>101</b>  | <b>7 015</b>            |
| <b>Признанное отложенное налоговое обязательство</b>   | <b>(6 750)</b>        | <b>(8 616)</b>  | <b>-</b>  | <b>(15 366)</b>         |
| <b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>   | <b>(1 146)</b>        | <b>(7 306)</b>  | <b>101</b>  | <b>(8 351)</b>          |

## 24 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:

|  | 2013                     |   |                         | 2012                     |   |                         |
|--|--------------------------|---|-------------------------|--------------------------|---|-------------------------|
|  | 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: | (18 344)                 | 3 669                                   | (14 675)                | (505)                    | 101                                     | (404)                   |
| <b>Прочий совокупный доход</b>               | <b>(18 344)</b>          | <b>3 669</b>                            | <b>(14 675)</b>         | <b>(505)</b>             | <b>101</b>                              | <b>(404)</b>            |

## 25 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 ЭИС 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 котированному страховому риску.

## **25 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 Главным 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 500 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.

## **25 Управление финансовыми и страховыми рисками (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 2013, 2012 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. Процесс управления рыночным риском и анализ риска представлен далее в примечании.

25 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 2013 года |                  |               |               | Итого            |
|---|----------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
|   | Российские рубли     | Доллары США      | Евро          | Прочие валюты |                  |
| <b>Денежные финансовые и страховые активы</b>                                     |                      |                  |               |               |                  |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 20 718               | 251 172          | 18 765        | 10            | 290 665          |
| Депозиты в банках   | 207 678              | 70 480           | -             | -             | 278 158          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                     | 1 130 204            | 454 915          | -             | -             | 1 585 119        |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию                        | 246 639              | 177 739          | 65 183        | 8 015         | 497 576          |
| Доля перестраховщиков в резерве убытков   | 314 212              | 585 133          | 3 811         | 363           | 903 519          |
| <b>Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2013 года</b>      | <b>1 919 451</b>     | <b>1 539 439</b> | <b>87 759</b> | <b>8 388</b>  | <b>3 555 037</b> |
| <b>Денежные финансовые и страховые обязательства</b>                              |                      |                  |               |               |                  |
| Резерв убытков  | 342 063              | 627 354          | 35 183        | 1 256         | 1 005 856        |
| Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям                    | 127 380              | 919 201          | 39 900        | 2 011         | 1 088 492        |
| <b>Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2012 года</b> | <b>469 443</b>       | <b>1 546 555</b> | <b>75 083</b> | <b>3 267</b>  | <b>2 094 348</b> |
| <b>Чистая балансовая позиция</b>  | <b>1 450 008</b>     | <b>(7 116)</b>   | <b>12 676</b> | <b>5 121</b>  | <b>1 460 689</b> |

**25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года.

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  | 31 декабря 2012 года |                  |                |               | Итого            |
|---|----------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
|   | Российские рубли     | Доллары США      | Евро           | Прочие валюты |                  |
| <b>Денежные финансовые и страховые активы</b>                                     |                      |                  |                |               |                  |
| 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          |
| <b>Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2012 года</b>      | <b>1 458 787</b>     | <b>1 044 849</b> | <b>113 340</b> | <b>17 684</b> | <b>2 634 660</b> |
| <b>Денежные финансовые и страховые обязательства</b>                              |                      |                  |                |               |                  |
| Резерв убытков  | 244 337              | 394 268          | 68 627         | 9 997         | 717 229          |
| Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям                    | 296 645              | 320 122          | 28 833         | 2 057         | 647 657          |
| <b>Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2012 года</b> | <b>540 982</b>       | <b>714 390</b>   | <b>97 460</b>  | <b>12 054</b> | <b>1 364 886</b> |
| <b>Чистая балансовая позиция</b>  | <b>917 805</b>       | <b>330 459</b>   | <b>15 880</b>  | <b>5 630</b>  | <b>1 269 774</b> |

25 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:

|   | На 31 декабря 2013 года           |                                     | На 31 декабря 2012 года           |                                     |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
|   | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на собственные средства | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на собственные средства |
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                    |                                   |                                     |                                   |                                     |
| Укрепление доллара США на 20% (2012: укрепление на 20%) | (92 406)                          | 90 983                              | 24 884                            | 41 208                              |
| Ослабление доллара США на 20% (2012: ослабление на 20%) | 92 406                            | (90 983)                            | (24 884)                          | (41 208)                            |
| Укрепление евро на 20% (2012: укрепление на 20%)        | 2 535                             | -                                   | 3 176                             | -                                   |
| Ослабление евро на 20% (2012: ослабление на 20%)        | (2 535)                           | -                                   | (3 176)                           | -                                   |

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.

**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.

Если бы на 31 декабря 2013 года фиксированные процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше/ниже фактических (2012 г.: на 200 базисных пунктов выше/ниже) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год увеличилась/снизилась бы на 37 266 тысяч рублей (2012 г.: на 26 132 тысячи рублей), в основном, в результате увеличения/снижения процентных доходов по депозитам в банках и инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи.

В течение 2013 и 2012 годов Компания не имела обязательств, по которым необходимо выплачивать проценты.



**25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым активам. В таблице ниже представлены эффективные 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   | 2013  |             | 2012  |             |
|---|-------|-------------|-------|-------------|
|   | Рубли | Доллары США | Рубли | Доллары США |
| <b>Активы</b>   |       |             |       |             |
| Депозиты в банках   | 5,77% | 0,07%       | 7,20% | -           |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи |       |             |       |             |
| - Российские государственные облигации                        | 7,15% | 4,11%       | 6,35% | 1,17%       |
| - Корпоративные облигации                                     | 7,31% | 3,90%       | 2,57% | 2,65%       |

**Концентрация географического риска**

Все финансовые активы Компании по состоянию на 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 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 2013 года:

| (в тысячах российских рублей)                           | Россия  | Европа  | США, Бермуды | Прочие  | Итого     |
|---|---------|---------|--------------|---------|-----------|
| Доля перестраховщиков в резерве убытков                 | 387 132 | 120 889 | 395 498      | -       | 903 519   |
| Дебиторская задолженность по операциям перестрахования  | 45 846  | 221 355 | 14 512       | 4 539   | 286 252   |
| Кредиторская задолженность по операциям перестрахования | 16 631  | 112 987 | 906 665      | 3 571   | 1 039 854 |
| Резерв убытков  | 3 634   | 543 871 | -            | 105 221 | 652 726   |

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

| (в тысячах российских рублей)                           | Россия  | Европа  | США, Бермуды | Прочие | Итого   |
|---|---------|---------|--------------|--------|---------|
| Доля перестраховщиков в резерве убытков                 | 224 922 | 126 474 | 275 817      | 3 328  | 630 541 |
| Дебиторская задолженность по операциям 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 |

25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**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 одновременного 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.

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 2013 года:

|   | До<br>востребован<br>ия и менее<br>1 месяца | От 1 до<br>6 месяцев | От 6 до<br>12 месяцев | Более<br>1 года  | Итого            |
|---|---|----------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  |   |                      |                       |                  |                  |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 290 665                                     | -                    | -                     | -                | 290 665          |
| Депозиты в банках   | 186 506                                     | 91 652               | -                     | -                | 278 158          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                 | -   | 41 401               | -                     | 1 543 718        | 1 585 119        |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и финансовым операциям     | 140 385                                     | 171 882              | 102 815               | 82 494           | 497 576          |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков                                      | 138 091                                     | 433 429              | 195 142               | 136 857          | 903 519          |
| <b>Итого активов по операциям страхования и финансовым операциям</b>          | <b>755 647</b>                              | <b>738 364</b>       | <b>297 957</b>        | <b>1 763 069</b> | <b>3 555 037</b> |
| Резервы убытков   | 147 887                                     | 468 420              | 227 340               | 162 209          | 1 005 856        |
| Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям                | 4 907                                       | 152 080              | 916 267               | 15 238           | 1 088 492        |
| <b>Итого финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2011 года</b>      | <b>152 794</b>                              | <b>620 500</b>       | <b>1 143 607</b>      | <b>177 447</b>   | <b>2 094 348</b> |
| <b>Избыток (дефицит) ликвидности по финансовым и страховым обязательствам</b> | <b>602 853</b>                              | <b>117 864</b>       | <b>(845 650)</b>      | <b>1 585 622</b> | <b>1 460 689</b> |

**25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

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.

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>  | <b>До<br/>востребования<br/>и менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От 6 до<br/>12 месяцев</b> | <b>Более 1 года</b> | <b>Итого</b>     |
|---|--|------------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты  | 387 426  | -                            | -                             | -                   | 387 426          |
| Депозиты в банках   | 61 971   | 183 039                      | -                             | -                   | 245 010          |
| Инвестиционные ценные бумаги имеющиеся в наличии для продажи                  | -  | -                            | 23 053                        | 1 038 551           | 1 061 604        |
| 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          |
| <b>Итого активов по операциям страхования и финансовым операциям</b>          | <b>652 688</b>                                       | <b>572 681</b>               | <b>282 943</b>                | <b>1 126 348</b>    | <b>2 634 660</b> |
| 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          |
| <b>Итого финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2012 года</b>      | <b>129 355</b>                                       | <b>486 866</b>               | <b>599 925</b>                | <b>148 740</b>      | <b>1 364 886</b> |
| <b>Избыток (дефицит) ликвидности по финансовым и страховым обязательствам</b> | <b>523 333</b>                                       | <b>85 815</b>                | <b>(316 982)</b>              | <b>977 608</b>      | <b>1 269 774</b> |

**26 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

**(а) Многократные оценки справедливой стоимости**

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                   | 31 декабря 2013 года | 31 декабря 2012 года |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 1 Уровень            | 1 Уровень            |
| <b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>                   |                      |                      |
| <b>Финансовые активы</b>   |                      |                      |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>   |                      |                      |
| - Российские государственные облигации                                 | 807 751              | 620 382              |
| - Корпоративные облигации  | 777 368              | 441 222              |
| <b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b> | <b>1 585 119</b>     | <b>1 061 604</b>     |

По состоянию на 31 декабря 2013 года и на 31 декабря 2012 года у Компании отсутствовали обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости.

**(б) Однократные оценки справедливой стоимости**

По состоянию на 31 декабря 2013 года и на 31 декабря 2012 года у Компании отсутствовали финансовые инструменты, которые были однократно оценены по справедливой стоимости.

**(в) Процессы оценки для многократной и однократной оценки 3 уровня иерархии справедливой стоимости**

По состоянию на 31 декабря 2013 года и на 31 декабря 2012 года у Компании отсутствовали финансовые инструменты, оценка справедливой стоимости которых должна быть отнесена к 3 уровню иерархии справедливой стоимости.

**(г) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                 | 31 декабря 2013 года |                |                |                                   | 31 декабря 2012 года |                |                |                                   |
|--|----------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
|  | 1 Уро-<br>вень       | 2 Уро-<br>вень | 3 Уро-<br>вень | Балан-<br>совая<br>стои-<br>мость | 1 Уро-<br>вень       | 2 Уро-<br>вень | 3 Уро-<br>вень | Балан-<br>совая<br>стои-<br>мость |
| <b>Активы</b>  |                      |                |                |                                   |                      |                |                |                                   |
| - Депозиты в банках                                  | -                    | 280 570        | -              | 278 158                           | -                    | 249 260        | -              | 245 010                           |
| - Дебиторская задолженность по операциям страхования | -                    | -              | 464 162        | 493 789                           | -                    | -              | 287 992        | 306 374                           |
| <b>Итого</b>   | <b>-</b>             | <b>280 570</b> | <b>464 162</b> | <b>771 947</b>                    | <b>-</b>             | <b>249 260</b> | <b>287 992</b> | <b>551 384</b>                    |

**26 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Справедливая стоимость депозитов, размещенных в банках по состоянию на 31 декабря 2013 года и на 31 декабря 2012 года, оценивалась на основе дисконтированных денежных потоков по данным депозитам. Справедливая стоимость дебиторской задолженности и предоплат по операциям страхования на основе оценки дисконтированных денежных потоков, основываясь на балансовой стоимости, уменьшенной на величину резерва под обесценение, и разделенной по срокам погашения.

Компания не представляет в своей финансовой отчетности анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой и балансовой стоимости обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, так как к балансовым суммам обязательств по операциям страхования и перестрахования ввиду краткосрочного периода исполнения Компанией своих обязательств дисконтирование не применяется.

**27 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 2013 года:

|   | Дебиторская<br>задолженность | Активы,<br>имеющиеся в<br>наличии для<br>продажи | Итого            |
|---|------------------------------|--|------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                          |                              |  |                  |
| <b>Активы</b>   |                              |  |                  |
| Денежные средства и их эквиваленты                            | 290 665                      | -  | 290 665          |
| Депозиты в банках   | 278 158                      | -  | 278 158          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | -                            | 1 585 119  | 1 585 119        |
| <b>Итого финансовых активов</b>                               | <b>568 823</b>               | <b>1 585 119</b>                                 | <b>2 153 942</b> |

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

|   | Дебиторская<br>задолженность | Активы,<br>имеющиеся в<br>наличии для<br>продажи | Итого            |
|---|------------------------------|--|------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                          |                              |  |                  |
| <b>Активы</b>   |                              |  |                  |
| 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        |
| <b>Итого финансовых активов</b>                               | <b>632 436</b>               | <b>1 061 604</b>                                 | <b>1 694 040</b> |

## **28 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.

Компания относит к капиталу уставный капитал, резервный капитал и нераспределенную прибыль, рассчитанные в соответствии с РПБУ.

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»);
- 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 2013 года собственные средства Компании по российским правилам бухгалтерского учета составили 872 226 тысяч рублей (2012 г.: 792 223 тысячи рублей). Прочий совокупный доход отражен в компонентах собственных средств Компании.

По состоянию на 31 декабря 2013 и на 31 декабря 2012 размер капитала Компании полностью отвечал законодательно установленным требованиям.

## **29 Условные обязательства**

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Компании.

18 февраля 2014 г. Федеральный арбитражный суд Московского округа отменил решение первых двух судебных инстанций по делу австрийского акционерного общества «Штрабаг АГ» (далее – Штрабаг) к трем страховым организациям, включая ЗАО «Страховая Компания ЭЙС», в результате которых с Компании подлежало взысканию 129 125 тыс. рублей страхового возмещения, 27 609 тыс. рублей процентов за пользование чужими деньгами и 90 тыс. рублей в возмещение расходов по уплате государственной пошлины. Судебное дело повторно направлено на рассмотрение в Арбитражный суд города Москвы.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. Компанией сформирован РЗУ в сумме 156 823 тыс. рублей со 100% долей перестраховщика в резерве (на 31 декабря 2012 г. – 18 248 тыс. рублей). Компания считает, что сумма сформированного резерва заявленных убытков отражает максимально консервативную оценку возможных будущих расходов Компании по данному делу и полагает, что создания дополнительных резервов по судебным разбирательствам не требуется (см. Примечание 10, 16).

**29 Условные обязательства (продолжение)**

**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.

Правила трансфертного ценообразования, вступившие в силу с 1 января 2012 года, представляются более технически проработанными и в определенной степени более соответствующими международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям со связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена операции не является рыночной. Руководство внедрило системы внутреннего контроля для обеспечения соблюдения нового законодательства о трансфертном ценообразовании.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к операциям, осуществленным 31 декабря 2011 года или до этой даты, также предусматривало право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включали операции со взаимозависимыми сторонами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), все международные операции (как со связанными, так и с несвязанными сторонами), операции, в которых налогоплательщик использовал цены, отличающиеся более чем на 20% от цен, использованных для аналогичных операций тем же самым налогоплательщиком в течение короткого периода времени, и бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении данного законодательства в области трансфертного ценообразования.

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.

**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:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>             | <b>31 декабря 2013<br/>года</b> | <b>31 декабря 2012<br/>года</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Менее 1 года                                     | 12 754                          | 12 670                          |
| От 1 до 5 лет                                    | -                               | 8 785                           |
| <b>Итого обязательств по операционной аренде</b> | <b>12 754</b>                   | <b>21 455</b>                   |

**29 Условные обязательства (продолжение)**

Компания арендует офисное помещение по договору аренды нежилого помещения, заключенного на срок 5 лет. Дата начала срока аренды - 3 сентября 2009, дата окончания – 3 сентября 2014. По истечению срока аренды договор может быть перезаключен на новый срок. Условные арендные платежи на 2014 год определены условиями текущего договора аренды нежилого помещения.

Часть арендуемого нежилого помещения сдана в субаренду связанной стороне (см. Примечание 28). На 31 декабря 2013 года общая сумма будущих минимальных платежей к получению Компанией по операционной субаренде, не подлежащей отмене, составляет 909 тысяч рублей (2012 г.: ожидаемые - 1 103 тысяч рублей).

**30 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 2013 и на 31 декабря 2012 по операциям со связанными сторонами:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                   | <b>Компании, входящие в международную группу компаний ЭЙС</b> |                        |
|--|---|------------------------|
|  | <b>31 декабря 2013</b>  | <b>31 декабря 2012</b> |
| Дебиторская задолженность                              | 223 345   | 165 350                |
| Кредиторская задолженность                             | 944 231   | 527 474                |
| Фонд вознаграждения сотрудников долевыми инструментами | 19 098  | 15 103                 |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2013 и 2012 годы:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>Компании, входящие в международную группу компаний ЭЙС</b> |             |
|--|---|-------------|
|  | <b>2013</b>   | <b>2012</b> |
| Страховые премии, общая сумма  | 1 385 296   | 1 123 907   |
| Премии, переданные в перестрахование   | 1 330 925   | 1 108 913   |
| Страховые выплаты, общая сумма   | 288 732   | 126 715     |
| Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование                                    | 195 542   | 222 774     |
| Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий | 104 133   | 82 599      |
| Доля перестраховщика в доходах (расходах) от суброгации                                      | 3 837   | 9 991       |
| Доля перестраховщика в расходах по урегулированию убытков                                    | 4 668   | 2 506       |
| Прочие доходы  | 1 116   | 1 051       |
| Вознаграждение сотрудников долевыми инструментами  | 3 995   | 2 752       |

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



**30 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Краткосрочные вознаграждения - всего, |             |             |
| в том числе:                          |             |             |
| - Расходы на оплату труда             | 24 946      | 21 867      |
| - Отчисления на социальные нужды      | 20 627      | 18 031      |
| - Отчисления в НПФ                    | 2 558       | 2 250       |
| - Расходы на страхование              | 1 151       | 1 032       |
|                                       | 610         | 554         |

---

К основному управленческому персоналу Компания относит: членов Совета директоров, Генерального директора, Управляющего директора, Финансового директора, Главного бухгалтера.

Все выплаты на содержание указанного управленческого персонала производились в соответствии с условиями трудовых договоров, заключенных с каждым работником, а именно: должностные оклады в соответствии со штатным расписанием Компании, премии за результаты работы, отчисления в НПФ и добровольное страхование в соответствии с Приказом руководителя.

**31 События после отчетной даты**

В соответствии с решением акционера от 16 апреля 2014 года Компания объявила выплату дивидендов по обыкновенным бездокументарным акциям Компании в общей сумме 75 984 тысяч рублей. Размер дивиденда на акцию составил 0,1583 рублей за акцию. Дивиденды выплачены 28 апреля 2014 года.