

**Общество с ограниченной ответственностью  
«Страховая Компания ЭИС»**

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

**Аудиторское заключение**

**31 декабря 2014 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### Аудиторское заключение

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отчет об изменениях в капитале.....	4
Отчет о движении денежных средств.....	5

### Примечания к финансовой отчетности

1	Введение.....	6
2	Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность.....	7
3	Краткое изложение принципов учетной политики.....	8
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	19
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения.....	20
6	Новые учетные положения.....	21
7	Денежные средства и их эквиваленты.....	26
8	Депозиты в банках.....	26
9	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	27
10	Дебиторская задолженность.....	28
11	Отложенные аквизиционные расходы.....	32
12	Основные средства.....	33
13	Резерв незаработанной премии.....	34
14	Резерв убытков.....	34
15	Оценка страховых обязательств.....	34
16	Кредиторская задолженность.....	40
17	Резервы предстоящих расходов.....	41
18	Акционерный капитал.....	41
19	Анализ премий и выплат.....	41
20	Процентные доходы.....	44
21	Аквизиционные расходы.....	44
22	Административные расходы.....	44
23	Вознаграждение сотрудников долевыми инструментам.....	45
24	Налог на прибыль.....	46
25	Управление финансовыми и страховыми рисками.....	49
26	Управление капиталом.....	56
27	Условные обязательства.....	57
28	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	58
29	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	60
30	Операции со связанными сторонами.....	61



## **Аудиторское заключение**

Единственному участнику и Совету директоров  
Общества с ограниченной ответственностью «Страховая Компания ЭЙС»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью «Страховая Компания ЭЙС» (далее – «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

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

### **Ответственность аудитора**

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

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

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



**Аудиторское заключение (продолжение)**

**Мнение**

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*А.В. Ефремов*

29 апреля 2015 года

Москва, Российская Федерация



**А.В. Ефремов, Директор (квалификационный аттестат № 01-000255),  
ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»**

Аудируемое лицо: ООО «Страховая Компания ЭЙС».

Государственный регистрационный номер 1157746277446.

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

Независимый аудитор: ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит».

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890  
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

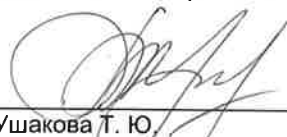
Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1027700148431, выдано  
22 августа 2002 г.

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

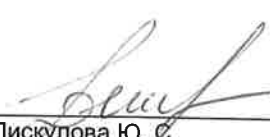
**ООО «Страховая Компания ЭИС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭИС»)**  
**Отчет о финансовом положении**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты		233 661	290 665
Депозиты в банках	8	336 694	278 158
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	1 643 600	1 585 119
Дебиторская задолженность	10	598 109	497 576
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		32 347	-
Предоплаты		4 559	3 810
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13	1 119 833	532 489
Доля перестраховщиков в резервах убытков	14	6 799 859	903 519
Отложенные аквизиционные расходы	11	68 551	72 766
Отложенный налоговый актив	24	-	3 141
Основные средства	12	5 555	4 770
Прочие активы		1 262	1 243
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>10 844 030</b>	<b>4 173 256</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Резерв незаработанной премии	13	1 870 961	1 177 870
Резервы убытков	14	6 883 757	1 005 856
Кредиторская задолженность	16	1 150 486	1 088 492
Резервы предстоящих расходов	17	12 873	19 133
Отложенное налоговое обязательство	24	11 343	-
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>9 929 420</b>	<b>3 291 351</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	18	480 000	480 000
Фонд вознаграждения сотрудников долевыми инструментами	23	23 714	19 098
Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		113 002	(8 353)
Нераспределенная прибыль		297 894	391 160
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>914 610</b>	<b>881 905</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>10 844 030</b>	<b>4 173 256</b>

Подписано 28 апреля 2015 года.

  
 Ушакова Т. Ю.  
 Генеральный Директор



  
 Пискулова Ю. С.  
 Финансовый директор

**ООО «Страховая Компания ЭЙС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»)  
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014	2013
<b>СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Страховые премии, общая сумма	19	2 567 641	1 890 671
Премии, переданные в перестрахование	19	(2 101 400)	(1 457 883)
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма	13	(693 091)	(270 292)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13	587 344	127 649
<b>Чистая сумма заработанных премий</b>		<b>360 494</b>	<b>290 145</b>
Страховые выплаты, общая сумма	19	(424 130)	(369 147)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	19	379 232	319 126
Изменение резервов убытков, общая сумма	14	(5 877 901)	(288 627)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	14	5 896 340	272 978
Расходы по урегулированию убытков		(13 742)	(7 844)
<b>Чистая сумма произошедших убытков</b>		<b>(40 201)</b>	<b>(73 514)</b>
Начисленные аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	11, 21	(171 396)	(171 624)
Чистое изменение в отложенных аквизиционных расходах	11	(4 215)	17 347
Доходы от суброгации		5 796	3 142
<b>Результат от страховой деятельности до вычета административных расходов</b>		<b>150 478</b>	<b>65 496</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>			
Расходы за вычетом доходов/ (доходы за вычетом расходов) от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	9	(75 510)	1 309
Процентные доходы	20	127 495	116 383
Расходы, связанные с инвестициями		(4 000)	(4 784)
(Расходы за вычетом доходов)/ доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(117 637)	1 461
<b>Инвестиционные (расходы) и доходы, чистая сумма</b>		<b>(69 652)</b>	<b>114 369</b>
Прочие операционные доходы		13 831	8 210
Прочие операционные расходы		(4 867)	(2 907)
Административные расходы	22	(108 126)	(92 054)
Вознаграждение сотрудников долевыми инструментами	23	(4 616)	(3 995)
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(22 952)</b>	<b>89 119</b>
Доходы /(расходы) по налогу на прибыль	24	5 670	(15 527)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>		<b>(17 282)</b>	<b>73 592</b>

**ООО «Страховая Компания ЭЙС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»)  
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014	2013
<b>Прочий совокупный доход /(убыток):</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
- Доходы за вычетом расходов за год	9	76 184	(17 035)
- Доходы за вычетом расходов, перенесенные в прибыль или убыток в результате выбытия или обесценения	9	75 510	(1 309)
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе/(убытке)		(30 339)	3 669
<b>Прочий совокупный доход / (убыток) за год</b>		<b>121 355</b>	<b>(14 675)</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>104 073</b>	<b>58 917</b>

**ООО «Страховая Компания ЭЙС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»)  
Отчет об изменениях в капитале**

	Уставный капитал	Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Фонд вознаграждения сотрудников долевыми инструментами	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2013 года</b>	<b>480 000</b>	<b>6 322</b>	<b>15 103</b>	<b>317 568</b>	<b>818 993</b>
Прибыль за год	-	-	-	73 592	73 592
Прочий совокупный расход	-	(14 675)	-	-	(14 675)
<b>Итого совокупный (расход)/доход, отраженный за 2013 год</b>	<b>-</b>	<b>(14 675)</b>	<b>-</b>	<b>73 592</b>	<b>58 917</b>
Вознаграждение сотрудников долевыми инструментами (см. Примечание 23)	-	-	3 995	-	3 995
<b>На 31 декабря 2013 года</b>	<b>480 000</b>	<b>(8 353)</b>	<b>19 098</b>	<b>391 160</b>	<b>881 905</b>
(Убыток) за год	-	-	-	(17 282)	(17 282)
Прочий совокупный доход	-	121 355	-	-	121 355
<b>Итого совокупный доход/ (расход), отраженный за 2014 год</b>	<b>-</b>	<b>121 355</b>	<b>-</b>	<b>(17 282)</b>	<b>104 073</b>
Дивиденды	-	-	-	(75 984)	(75 984)
Вознаграждение сотрудников долевыми инструментами (см. Примечание 23)	-	-	4 616	-	4 616
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>480 000</b>	<b>113 002</b>	<b>23 714</b>	<b>297 894</b>	<b>914 610</b>

Примечания на страницах с 6 по 62 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



**ООО «Страховая Компания ЭЙС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»)  
Отчет о движении денежных средств**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014	2013
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Страховые премии полученные, общая сумма		1 103 267	1 267 972
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные, за вычетом комиссионных доходов полученных		(851 548)	(807 556)
Страховые выплаты, общая сумма		(232 234)	(137 066)
Выплаты по рискам, переданным в перестрахование, полученные		119 012	199 671
Аквизиционные расходы уплаченные		(105 800)	(69 995)
Расходы по урегулированию убытков уплаченные		(40 288)	(14 284)
Доходы от суброгации полученные		19 298	4 093
Доля перестраховщика в суброгации выплаченная		-	(9 557)
Прочие операционные доходы полученные		34 238	28 327
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(112 143)	(93 440)
Предоплата по судебному делу за минусом доли перестраховщика		(9 422)	(11 868)
Налог на прибыль уплаченный		(44 169)	(16 353)
<b>Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>(119 789)</b>	<b>339 944</b>
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- депозитам в банках		(48 785)	-
- дебиторской задолженности		11 546	-
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности</b>		<b>(157 028)</b>	<b>339 944</b>
<b>Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(710 669)	(1 210 531)
Чистый (прирост)/снижение по депозитам в банках		(49 434)	(34 701)
Поступления от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		738 292	679 774
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 714)	(623)
Поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов		580	-
Проценты полученные		128 581	128 475
Проценты, уплаченные при приобретении ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(10 486)	(19 898)
Прочие выплаты		(507)	(2 361)
<b>Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>92 643</b>	<b>(459 865)</b>
<b>Денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>			
Выплата дивидендов*		(68 386)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(68 386)</b>	<b>-</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		75 767	23 160
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>7</b>	<b>290 665</b>	<b>387 426</b>
<b>Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(57 004)</b>	<b>(96 761)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>7</b>	<b>233 661</b>	<b>290 665</b>

Компания осуществляет расчеты со связанными сторонами на основе взаимозачета в случае, когда это согласовано между контрагентами.

\* Сумма налога на дивиденды уплаченного в бюджет включена в состав административных и прочих операционных расходов.

## **1 Введение**

Данная финансовая отчетность ООО «Страховая Компания ЭЙС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭЙС») (далее – «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Компания зарегистрирована в соответствии с требованиями Российского законодательства в 2004 году и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации.

30 марта 2015 года была зарегистрирована смена организационно-правовой формы и названия Компании в связи с изменениями Гражданского Кодекса Российской Федерации, которые вступили в силу с 1 сентября 2014 года. Новое фирменное наименование Компании – Общество с ограниченной ответственностью «Страховая Компания ЭЙС».

По состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года 100% акций Компании принадлежали ООО "ЭЙС Раша Инвестментс". 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 2014 года следующие юридические лица владели более чем 5% от объема выпущенных акций (включая опционные права на акции и права конвертации акций) Wellington Management Group LLP – 8,5%, Capital World Investors – 7,2%, BlackRock Inc. – 6,4%, The Vanguard Group – 5,84%, JPMorgan Chase & Co. – 5,3%, State Street Corporation – 5,2%.

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%.

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

**Основная деятельность.** Основным видом деятельности Компании является предоставление страховых услуг на территории Российской Федерации. Компания работает на основании лицензий, ранее 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;

## **1 Введение (продолжение)**

Компания не имеет дочерних или зависимых компаний, а также филиалов и представительств, расположенных на территории Российской Федерации и за ее пределами.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в Компании было занято 34 сотрудника (на 31 декабря 2013 года – 31 сотрудник).

**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. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 27). Снижение цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказали негативное влияние на российскую экономику в 2014 году. В результате, в течение 2014 года:

- обменный курс ЦБ РФ изменился с 32,7292 руб. до 56,2584 руб. за доллар США, к евро с 44,9699 до 68,3427 рублей за евро;
- ключевая ставка ЦБ РФ увеличилась с 5,5% годовых до 17,0% годовых, в том числе с 12,0% годовых до 17,0% годовых 16 декабря 2014 года;
- фондовый индекс РТС снизился с 1 443 до 791 пунктов;
- доступ некоторых компаний к международным финансовым рынкам с целью привлечения заемных средств был ограничен;
- увеличился отток капитала по сравнению с предыдущими годами.

В период после 31 декабря 2014 года:

- обменный курс ЦБ РФ колебался в диапазоне от 49,6749 руб. до 69,6640 руб. за доллар США; и от 52,9087 руб. до 78,7900 руб. за евро.
- В январе 2015 года агентство Fitch Ratings установило кредитный рейтинг Российской Федерации на уровне BBB-, а агентство Standard & Poor's на уровне BB+. В феврале 2015 года агентством Moody's Investors Service кредитный рейтинг Российской Федерации был установлен на уровне Ba1.
- фондовый индекс РТС варьировался в диапазоне от 791 до 1 067 пунктов;
- объем банковских операций по кредитованию снизился в связи с тем, что банки осуществляют пересмотр бизнес-моделей своих заемщиков и их возможности;
- ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 17,0% годовых до 14% годовых в марте 2015 года.

Эти события могут оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании в будущем, последствия которого сложно прогнозировать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда, и ее воздействие на деятельность Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

### 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 и переоценку, имеющихся в наличии для продажи финансовых активов. 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 или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

*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, и руководство считает ее равной последней цене операции на отчетную дату. 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. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Компания (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией предприятия по управлению рисками или его инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств старшему руководящему персоналу предприятия; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными. 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 недоступна рыночная информация о цене сделок. 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). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 28.

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

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и суммы, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

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

*Метод эффективной ставки процента* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, 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 операции. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и стоимостью операции, 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 предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

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

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

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

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

**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 нескольких событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. В случае если у 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 заемщике, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

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

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей приведенной стоимости первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

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

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 счет потерь от обесценения в прибыли и убытке за год.

**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.

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 долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в составе прибылей и убытков, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибылей или убытков, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

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

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

Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования 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.

Если Компания обладает объективным свидетельством того, что сумма дебиторской задолженности и предоплат не будет погашена, Компания формирует резерв под обесценение, уменьшающий балансовую стоимость дебиторской задолженности и предоплат. Убыток от обесценения дебиторской задолженности и предоплат отражается в прибыли или убытке за год.

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.

**Основные средства.** Основные средства учитываются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

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

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год в сумме превышения величины обесценения над прошлым приростом стоимости, отраженным в капитале. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, от использования, 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
Производственный и хозяйственный инвентарь	3-10
Неотделимые улучшения в арендуемое помещение	До 5 лет (до окончания срока соответствующего договора аренды)



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

Остаточная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца 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.

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

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

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

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

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

Страхование ответственности – это 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.

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

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

В рамках страхования выезжающих за рубеж предлагается защита 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.

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

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

**Страховые премии.** Страховые премии по договорам страхования учитываются как начисленные в момент начала действия договоров страхования одновременно с возникновением у Компании права на получение страховой премии, 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 выплаты и расходы по урегулированию убытков отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере осуществления выплаты страхового возмещения страхователям (выгодоприобретателям) или компенсации третьим сторонам.

**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.

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

- **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.** В конце каждого отчетного периода Компания оценивает достаточность признанных страховых обязательств, используя текущие оценки будущих договорных денежных потоков, расходов на урегулирование убытков и административных расходов. Если оценка показывает, что балансовая сумма страховых обязательств (за вычетом соответствующих аквизиционных расходов и соответствующих нематериальных активов) не соответствует оценочным будущим денежным потокам, то вся сумма дефицита относится на прибыль или убыток.

**Перестрахование.** Компания принимает и передает договоры в перестрахование в ходе своей обычной деятельности. Передача рисков в перестрахование не снимает с Компании ответственности перед страхователями. Суммы к получению от перестраховщиков и к уплате 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.

Компания производит оценку активов по перестрахованию на предмет обесценения на регулярной основе. При наличии объективного доказательства обесценения актива по перестрахованию Компания снижает балансовую стоимость актива по перестрахованию до его возмещаемой стоимости и отражает данный убыток от обесценения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Компания собирает объективные доказательства обесценения актива по перестрахованию, используя тот же метод, который применяется для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убыток от обесценения рассчитывается с использованием того же метода, что и для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

**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 прибыли или убытке и совокупном доходе в составе чистых аквизиционных расходов.

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

**Доходы от суброгации.** Компания имеет право требовать от лиц, ответственных за причинение убытка, оплаты некоторых или всех затрат, связанных с урегулированием Компанией страховых убытков (регрессы, суброгация). Возмещение признается в качестве дохода, только если Компания уверена в том, что получит эти суммы от указанных лиц. По входящему перестрахованию суммы возмещения, причитающиеся Компании в результате удовлетворения суброгационных исков перестрахователя, признаются доходом Компании на дату акцепта счета, полученного от перестрахователя и содержащего расчет доли Компании в суброгационном требовании.

**Аквизиционные расходы и отложенные аквизиционные расходы.** Аквизиционные расходы представляют собой комиссионное вознаграждение, сюрвейерские платежи, размер которых изменяется и полностью зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам за вычетом комиссионных доходов по исходящему перестрахованию. 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 капитал.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих 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.

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

**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 обязательства (юридическое или обусловленное сложившейся практикой (конклюдентное) обязательство), возникших в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным, что для урегулирования обязательства Компании потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную оценку величины обязательства.

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 по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в капитале как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в капитале как эмиссионный доход.

**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.

**Вознаграждение сотрудников долевыми инструментами (выплаты, основанные на акциях).** Компания участвует в программе мотивации Группы, 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 долевыми инструментами 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 составе капитала на протяжении периода вступления в долевыми права (см. Примечание 23).

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

**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 и составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

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.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой данное предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на момент определения справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

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

Наименование иностранной валюты	Курс единицы иностранной валюты к Российскому рублю	
	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Доллар США (USD)	56,2584	32,7292
Евро (EUR)	68,3427	44,9699
Фунт стерлингов (GBP)	87,4199	53,9574

**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. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

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

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и оплачиваемый отпуск по болезни премии и льготы в неденежной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

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

**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.** Подробная информация раскрыта в Примечании 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. В отношении просроченной, но необесцененной дебиторской задолженности принадлежащей контрагентам, которые являются компаниями Группы, риск непогашения оценивается руководством как низкий, в связи с тем, что данная дебиторская задолженность планируется к погашению, либо к взаимозачету в рамках операций между компаниями Группы. В связи с этим резерв под обесценение данной дебиторской задолженности не создается.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и страховое законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. Подробная информация раскрыта в Примечании 24.

## 5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Перечисленные ниже новые МСФО и разъяснения стали обязательными для Компании с 1 января 2014 года:

**«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).** Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто-основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт разъясняет, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Данная поправка не оказала существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

**«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).** Это изменение 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. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Компанию.

**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 основании принципа 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. Данное разъяснение не оказало существенного воздействия на Компанию.

**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. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Компанию.



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

**Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Данные изменения 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. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Компанию.

## 6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).** Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда предприятие одновременно удерживает потоки денежных средств активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- 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)**

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что предприятия должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убытком за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте не рассматривается учет при макрохеджировании.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**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. Компания не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность Компании.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 года (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).** Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 2 уточняет определение «условия перехода» и вводит отдельные определения для «условия деятельности» и «условия срока службы»; Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 года или более позднюю дату.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 уточняет, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или как капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 года или более позднюю дату.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов предприятия при отражении в отчетности активов сегмента.

Поправка, внесенная в основу для выводов МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что исключение некоторых параграфов из МСФО (IAS) 39 после выхода МСФО (IFRS) 13 не ставило целью отменить возможность оценки краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности по сумме счетов в тех случаях, когда воздействие отсутствия дисконтирования незначительно.

## **6 Новые учетные положения (продолжение)**

В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели переоценки.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также предприятие, оказывающее услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитываемому предприятию или материнскому предприятию отчитываемого предприятия («управляющее предприятие») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию, о суммах, начисленных отчитываемому предприятию управляющим предприятием за оказанные услуги.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

***Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 года (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).*** Усовершенствования представляют собой изменения в четырех стандартах.

Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт.

В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договора покупки и продажи нефинансовых объектов) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9.

В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимно исключающими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности понять разницу между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

***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 предприятиями, уже применяющими МСФО, но не признающими такие суммы, стандарт требует, чтобы воздействие регулирования тарифов представлялось отдельно от других статей. Данный стандарт не распространяется на компании, уже представляющие финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Описание воздействия (применяется только к предприятиям, впервые составляющим финансовую отчетность по МСФО).

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

**«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).** Данная поправка вводит новое руководство в отношении учета сделок по приобретению доли участия в совместной операции, представляющей собой бизнес. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

**Разъяснения в отношении методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).** В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива не подходит, так как выручка, генерированная деятельностью, которая включает использование актива, обычно отражает факторы, не являющиеся потреблением экономических выгод, связанных с этим активом. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).** Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта. В настоящее время руководство Компании проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Компании.

**«Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).** Данные поправки меняют подход к учету растений, которыми владеет предприятие, таких как виноградная лоза, каучуковые деревья и масличные пальмы, которые теперь должны учитываться так же, как и основные средства, поскольку их операции аналогичные производству. Соответственно, поправки включают растения в сферу применения МСФО (IAS) 16 вместо МСФО (IAS) 41. Урожай, созревающий на растениях, которыми владеет предприятия, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

**Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).** Данные поправки разрешают предприятиям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия в отдельной финансовой отчетности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на отдельную финансовую отчетность.

**«Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).** Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочернее предприятие, признается только часть прибыли или убытка. В настоящее время Компания проводит оценку влияния этих поправок на ее финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

**Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).** Поправки оказывают влияние на 4 стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7 содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7. Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о взаимозачете, изложенные в МСФО (IFRS) 7, применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34. В поправке к МСФО (IAS) 19 разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают. В МСФО (IAS) 34 введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «в других формах промежуточной финансовой отчетности». В настоящее время Компания проводит оценку влияния этих поправок на ее финансовую отчетность.

**«Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).** В стандарт были внесены поправки, уточняющие понятие существенности и разъясняющие, что предприятию не нужно представлять раскрытия информации, требуемые МСФО в случае их несущественности, даже если такие раскрытия включены в список требований определенного стандарта международной финансовой отчетности или являются минимально необходимыми раскрытиями. В стандарт также включено новое руководство по представлению в финансовой отчетности промежуточных итоговых сумм, в соответствии с которым промежуточные итоговые суммы (а) должны включать статьи, признание и оценка которых осуществляется в соответствии с МСФО; (б) должны быть представлены и обозначены так, чтобы обеспечивалось понимание компонентов промежуточных итоговых сумм; (в) должны быть последовательными от периода к периоду; и (г) должны быть отражены таким образом, чтобы на их представлении не был сделан больший акцент, чем на представлении промежуточных итоговых сумм и итоговых сумм, требуемых МСФО.

**«Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в августе 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).** Эти поправки поясняют, что инвестиционная компания обязана оценивать свои инвестиции в дочерние предприятия, являющиеся инвестиционными компаниями, по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Помимо этого, исключение из требования о составлении консолидированной отчетности в случае, если конечное или любое материнское предприятие указанного предприятия представляет консолидированную финансовую отчетность, доступную для открытого пользования, дополнено пояснением о том, что данное исключение применяется независимо от того, включено ли дочернее предприятие в консолидацию или оценено по справедливой стоимости через прибыли или убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 10 в консолидированной финансовой отчетности указанного конечного или любого материнского предприятия.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании. В настоящее время Компания оценивает сроки принятия указанных стандартов и интерпретаций.

**7 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Расчетные счета в российских рублях	63 919	17 976
Расчетные счета в иностранных валютах, в том числе:	167 265	266 608
- Доллары США	140 777	247 833
- Евро	24 043	18 765
- Фунты Стерлингов	2 445	10
Прочие счета в российских рублях	-	2 742
Прочие счета в иностранных валютах, в том числе:	2 477	3 339
- Доллары США	2 477	3 339
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>233 661</b>	<b>290 665</b>

Компания размещает денежные средства и их эквиваленты, базируясь на рейтингах надежности, присвоенных банкам рейтинговыми агентствами. По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года все денежные средства Компании размещены в ЗАО КБ «Ситибанк», имеющем рейтинг надежности BBB в соответствии с международной шкалой Fitch Ratings (31 декабря 2013 года: BBB+).

Денежные средства и их эквиваленты не являются обесцененными, просроченными и заложенными активами. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их справедливой стоимости. Процентные доходы по расчетным счетам в течение 2014 года и 2013 года не начислялись.

**8 Депозиты в банках**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>
в российских рублях	336 694	207 678
в долларах США	-	70 480
<b>Итого депозитов в банках</b>	<b>336 694</b>	<b>278 158</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года 80% от общей суммы депозитов размещены в ЗАО КБ «Ситибанк», 20% от общей суммы депозитов размещены в АО «Нордеа Банк» (31 декабря 2013 года: 66% и 34% соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2014 года указанные банки имеют рейтинг надежности в соответствии со шкалой Fitch Ratings BBB (31 декабря 2013 года: BBB+).

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch Ratings (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентств Standard and Poor's или Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch Ratings.

По всем депозитам в банках проценты начисляются по фиксированным ставкам. Фактические ставки по действовавшим по состоянию на 31 декабря 2014 года депозитам в рублях находились в диапазоне от 7,10% до 14,75% годовых (31 декабря 2013 года: по депозитам в рублях в диапазоне от 5,10% до 6,80% годовых, по депозитам в долларах США – 0,07% годовых).

Депозиты, размещенные в банках, являются текущими и не обесцененными и не имеют обеспечения.

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

Информация о справедливой стоимости депозитов в банках приведена в Примечании 28.

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Российские государственные облигации	1 075 941	807 751
Корпоративные облигации	567 659	777 368
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>1 643 600</b>	<b>1 585 119</b>

Российские государственные облигации подлежат погашению в период с 3 июня 2015 года по 31 марта 2030 года, ставка купонного дохода находится в диапазоне от 6,88% до 7,50%.

Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года составила 12,84% и 6,90% годовых, соответственно.

Корпоративные облигации подлежат погашению в период с 18 июля 2016 года по 13 октября 2020 года, ставка купонного дохода находится в диапазоне от 3,15% до 9,25%.

Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года составила 9,96% и 5,60% годовых, соответственно.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Российские государственные облигации</b>	<b>Корпоративные облигации</b>	<b>Итого</b>
<b>Непросроченные и необесцененные</b> - с рейтингом BVB	1 075 941	567 659	1 643 600
<b>Итого непросроченных и необесцененных</b>	<b>1 075 941</b>	<b>567 659</b>	<b>1 643 600</b>

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Российские государственные облигации</b>	<b>Корпоративные облигации</b>	<b>Итого</b>
<b>Непросроченные и необесцененные</b> - с рейтингом BVB+	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>

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch Ratings (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентств Standard and Poor's или Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch Ratings.

Основным фактором, который Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года у Компании отсутствовали обесцененные долговые ценные бумаги. Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>1 585 119</b>	<b>1 061 604</b>
Переоценка по справедливой стоимости	128 599	(18 344)
Приобретения	710 698	1 230 685
Выбытия	(780 816)	(688 826)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>1 643 600</b>	<b>1 585 119</b>

Справедливая стоимость определяется на основе текущей рыночной цены на момент завершения деятельности 31 декабря. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов приведена в Примечании 28.

Изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода/(убытка). В 2014 году доходы от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи составили 128 599 тысяч рублей, расходы – 52 415 тысяч рублей. В 2014 году Компанией был признан убыток в результате выбытия части инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи в сумме 75 510 тысяч рублей (2013 год: доход в сумме 1 309 тысяч рублей).

Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи представлен в Примечании 25.

**10 Дебиторская задолженность**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	271 291	43 655
Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	133 314	216 268
Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	194 265	69 984
За вычетом резерва под обесценение	(4 870)	(4 810)
<b>Итого дебиторской задолженности по операциям страхования</b>	<b>594 000</b>	<b>325 097</b>
Прочая финансовая дебиторская задолженность	-	168 692
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	4 109	3 787
<b>Итого нефинансовой дебиторской задолженности</b>	<b>4 109</b>	<b>172 479</b>
<b>Итого дебиторской задолженности</b>	<b>598 109</b>	<b>497 576</b>



## **10 Дебиторская задолженность (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2013 года в состав прочей финансовой дебиторской задолженности включен обеспечительный взнос по иску в судебном производстве (см. Примечание 27) 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 (см. Примечание 16). Обеспечительный взнос представляет собой сумму убытка, предъявленного к возмещению страхователем. Данный убыток был перестрахован на 100% (см. Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2014 года 55% от общей суммы дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования принадлежит пяти контрагентам, не являющимися связанными сторонами. Трех контрагентам присвоен рейтинг надежности в диапазоне от ВВ до ВВ+ по шкале международного агентства Fitch Rating, двум контрагентам, не имеющим международного кредитного рейтинга, присвоен рейтинг А++ по данным рейтингового агентства РА Эксперт.

24% от общей суммы дебиторской задолженности принадлежит компаниям Группы. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

По состоянию на 31 декабря 2013 года 21% дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования принадлежит пяти контрагентам, не являющимися связанными сторонами, с рейтингами от АА- до А+ по данным международного агентства Fitch Rating. По контрагентам, не имеющим международного рейтинга, уровень по шкале надежности равен А++ по данным агентства РА Эксперт. 69% дебиторской задолженности принадлежит компаниям Группы. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года дебиторская задолженность не имеет обеспечения.

10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже приведен анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 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>Непросроченная и необесцененная</b>					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей	216 568	116 960	-	-	333 528
- по оплате премий страховыми брокерами	-	7 525	-	-	7 525
- доля перестраховщика в выплатах и расходах по урегулированию	-	-	193 995	-	193 995
- доля перестрахователя в доходах от суброгаций	2 959	-	-	-	2 959
- прочая финансовая дебиторская задолженность	6 145	-	-	-	6 145
- прочие платежи	-	-	270	4 109	4 379
<b>Итого непросроченной и необесцененной</b>	<b>225 672</b>	<b>124 485</b>	<b>194 265</b>	<b>4 109</b>	<b>548 531</b>
<b>Просроченная, но необесцененная</b>					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей (Примечание 4)	43 429	4 646	-	-	48 075
- прочие платежи	-	1 503	-	-	1 503
<b>Итого просроченной, но необесцененной</b>	<b>43 429</b>	<b>6 149</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 578</b>
Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная	2 190	2 680	-	-	4 870
<b>Итого просроченной и обесцененной</b>	<b>2 190</b>	<b>2 680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 870</b>
<b>Резерв под обесценение</b>	<b>(2 190)</b>	<b>(2 680)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 870)</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>269 101</b>	<b>130 634</b>	<b>194 265</b>	<b>4 109</b>	<b>598 109</b>

**10 Дебиторская задолженность (продолжение)**

Ниже приведен анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям входящего перестрахования	Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	Прочая дебиторская задолженность	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
<b>Непросроченная и необесцененная</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 непросроченной и необесцененной</b>	<b>16 802</b>	<b>146 832</b>	<b>69 984</b>	<b>172 342</b>	<b>405 960</b>
<b>Просроченная, но необесцененная</b>					
- по оплате премий от страхователей/перестрахователей (Примечание 4)	24 429	66 744	-	-	91 173
- прочие платежи	30	276	-	137	443
<b>Итого просроченной, но необесцененной</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 просроченной и обесцененной</b>	<b>2 394</b>	<b>2 416</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 810</b>
<b>Резерв под обесценение</b>	<b>(2 394)</b>	<b>(2 416)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 810)</b>
<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>

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## 11 Отложенные аквизиционные расходы

Ниже приводится анализ отложенных аквизиционных расходов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 1 января</b>	<b>72 766</b>	<b>55 419</b>
Начисленные аквизиционные расходы за вычетом комиссионного дохода по исходящему перестрахованию (Примечание 21)	171 396	171 624
Амортизация аквизиционных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(175 611)	(154 277)
<b>Чистое изменение в отложенных аквизиционных расходах за год</b>	<b>(4 215)</b>	<b>17 347</b>
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря</b>	<b>68 551</b>	<b>72 766</b>

**ООО «Страховая Компания ЭЙС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»)**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года**

**12 Основные средства**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Машины и оборудование	Транспорт-ные средства	Производ- ственно и хозяйственный инвентарь	Капитальные вложения в офисное помещение	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2013 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 1 января 2013 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>
Поступления	146	3 050	518	-	3 714
Выбытия	(324)	(891)	-	-	(1 215)
Накопленная амортизация выбывших основных средств	324	505	-	-	829
Амортизационные отчисления за период	(420)	(738)	(766)	(619)	(2 543)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>319</b>	<b>3 087</b>	<b>2 149</b>	<b>-</b>	<b>5 555</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 года	1 312	4 191	5 638	4 223	15 364
Накопленная амортизация	(993)	(1 104)	(3 489)	(4 223)	(9 809)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>319</b>	<b>3 087</b>	<b>2 149</b>	<b>-</b>	<b>5 555</b>

### 13 Резерв незаработанной премии

	2014			2013		
	Общая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма	Общая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
<b>Резерв незаработанной премии на 1 января</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>
Изменение резерва, общая сумма	693 091	-	693 091	270 292	-	270 292
Изменение доли перестраховщиков в резерве	-	(587 344)	(587 344)	-	(127 649)	(127 649)
<b>Резерв незаработанной премии на 31 декабря</b>	<b>1 870 961</b>	<b>(1 119 833)</b>	<b>751 128</b>	<b>1 177 870</b>	<b>(532 489)</b>	<b>645 381</b>

### 14 Резерв убытков

	31 декабря 2014 года РЗУ и РПНУ	31 декабря 2013 года РЗУ и РПНУ
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Резерв, общая сумма	6 883 757	1 005 856
Доля перестраховщиков в резерве	(6 799 859)	(903 519)
<b>Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков</b>	<b>83 898</b>	<b>102 337</b>

Ниже приведен анализ изменения резервов убытков:

	2014 РЗУ и РПНУ	2013 РЗУ и РПНУ
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 1 января</b>	<b>102 337</b>	<b>86 688</b>
Изменение резерва, общая сумма	5 877 901	288 627
Изменение доли перестраховщиков в резерве	(5 896 340)	(272 978)
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 31 декабря</b>	<b>83 898</b>	<b>102 337</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года 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**

Компания использует Правила формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденные Приказом Минфина РФ от 11 июня 2002 года № 51н. Правила расчета обязательств в соответствии с 51Н подразумевают использование двух методов: Борнхьюттера – Фергюсона (Bornhuetter-Ferguson) и метода простого коэффициента (Loss Ratio) с фиксированными предположениями.

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

Метод 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.

Для целей соответствия МСФО Компания проводит тест на достаточность страховых обязательств, сформированных в соответствии с положением, описанным выше. Компания проводит тест на достаточность страховых обязательств на основе анализа величины резерва неистекшего риска и оценки РПНУ методом наилучших оценок. Если тест выявляет дефицит обязательств, то в качестве итогового резерва убытков признается величина резерва, рассчитанного методом наилучших оценок. При расчете РПНУ методом наилучших оценок конечной стоимости убытков Компания использует метод простого коэффициента (Loss Ratio), метод цепной лестницы и метод Борнхьюттера – Фергюсона.

Метод цепной лестницы, используемый Компанией при проведении теста на достаточность обязательств, предполагает анализ факторов (коэффициентов) развития убытков за предыдущие периоды и выбор оценочных факторов развития с учетом предшествующего опыта. Затем выбранные факторы развития применяются к совокупным данным об убытках для каждого периода наступления страховых событий с целью определения оценочной итоговой стоимости убытков по каждому периоду наступления страховых событий. Метод цепной лестницы больше всего подходит к развитым видам бизнеса, имеющим относительно стабильную модель развития. Метод цепной лестницы в меньшей степени подходит, если страховщик не имеет развитой истории работы со страховыми событиями по оцениваемому виду бизнеса. Этот метод также наилучшим образом подходит для расчета конечной стоимости убытков, находящихся на поздних стадиях развития.

Проведенный Компанией тест на достаточность обязательств показал, что оценки резервов убытков, рассчитанные в соответствии с 51Н, являются достаточными.

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, могут быть учтены 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 8% от величины заявленных убытков и произошедших, но не заявленных убытков (6.5% в 2013 году).

## 15 Оценка страховых обязательств (продолжение)

### 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 99%. 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 2014 году составили 7% от общих сборов Компании (2013: 7%, 2012: 5%).

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 2012 г	-	-	5,787	19,303	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2 квартал 2012 г	-	161,237	1,000	1,577	1,104	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
3 квартал 2012 г	1,578	1,000	1,000	1,770	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000		
4 квартал 2012 г	12,238	1,052	1,000	1,006	1,000	1,000	1,000	1,041				
1 квартал 2013 г	1,794	1,131	1,386	1,051	1,005	1,000	1,000					
2 квартал 2013 г	238,042	1,041	1,504	1,004	1,000	1,000						
3 квартал 2013 г	3,456	1,044	1,000	1,000	1,000							
4 квартал 2013 г	2,247	1,591	3,788	1,000								
1 квартал 2014 г	2,602	1,011	1,734									
2 квартал 2014 г	1,078	2,679										
3 квартал 2014 г	1,554											

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 Борнхюттера – Фергюсона.

#### Страхование имущества

Страхование имущества в основном включает в себя страхование таких объектов, как энергетика, строй монтаж, имущество юридических и физических лиц. Данный вид страхования занимает наибольшую долю в портфеле Компании. Сборы по страхованию имущества в 2014 году составили 59% от общих сборов Компании (2013: 60%, 2012: 57%).



## 15 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Динамика урегулирования убытков по страхованию имущества представлена в следующей таблице:

Период наступления страхового события	Период развития убытков (кварталы)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1 квартал 2012 г	31,004	1,038	1,355	1,353	1,005	1,004	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2 квартал 2012 г	1,050	2,252	1,000	1,256	5,499	1,000	1,000	1,000	1,001	1,000		
3 квартал 2012 г	1,670	1,000	1,000	1,000	2,755	1,000	1,000	1,003	1,000			
4 квартал 2012 г	2,003	1,028	1,000	1,000	1,000	1,000	1,017	1,001				
1 квартал 2013 г	18,729	1,810	1,371	1,065	1,003	1,001	1,024					
2 квартал 2013 г	97,706	1,995	1,006	1,000	1,734	1,733						
3 квартал 2013 г	14,503	1,000	1,000	1,016	1,000							
4 квартал 2013 г	5,435	2,763	37,847	1,000								
1 квартал 2014 г	1,209	1,000	1,000									
2 квартал 2014 г	0,000	1,047										
3 квартал 2014 г	0,000											

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 Борнхюттера – Фергюсона.

### Страхование финансовых рисков

Страхование финансовых рисков в 2014 году составило 19% портфеля Компании (2013: 18%, 2012: 21%).

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 2012 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 квартал 2012 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 квартал 2012 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 квартал 2012 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 квартал 2013 г	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 квартал 2013 г	-	-	-	1,000	1,000	1,400						
3 квартал 2013 г	-	-	-	-	1,000							
4 квартал 2013 г	-	-	-									
1 квартал 2014 г	-	-	-									
2 квартал 2014 г	-	-										
3 квартал 2014 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 Борнхюттера – Фергюсона.

### Страхование ответственности

Страхование ответственности в 2014 году составило 14% портфеля Компании (2013: 14%, 2012: 14%).

## 15 Оценка страховых обязательств (продолжение)

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

Период наступления страхового события	Период развития убытков (кварталы)											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1 квартал 2012 г	-	3,165	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	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	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	
3 квартал 2012 г	1,934	6,030	1,000	1,000	1,004	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000		
4 квартал 2012 г	-	8,271	1,000	1,478	1,000	1,000	1,000	46,316				
1 квартал 2013 г	-	1,552	6,561	1,021	1,000	1,000	1,000					
2 квартал 2013 г	-	0,000	17,142	1,000	1,000	1,000						
3 квартал 2013 г	-	1,299	1,364	1,438	1,000							
4 квартал 2013 г	-	12,431	1,000	1,292								
1 квартал 2014 г	-	1,346	1,109									
2 квартал 2014 г	-	1,308										
3 квартал 2014 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.

### 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 Борнхьюттера – Фергюсона.

### Дополнительные обязательства

Наименование линии бизнеса	Изменение ожидаемого коэффициента произошедших убытков	Влияние на величину РПНУ	Изменение величины РПНУ, тыс. руб.
<b>Метод 1</b>			
Грузы	+5%	+11%	3 670
Имущество	+5%	+22%	50 169
Финансовые риски	+5%	+17%	13 767
Ответственность	+5%	+170%	12 111
<b>Метод 2</b>			
Грузы	+10%	+23%	7 528
Имущество	+10%	+44%	100 337
Финансовые риски	+10%	+33%	27 533
Ответственность	+10%	+386%	27 433

## 15 Оценка страховых обязательств (продолжение)

Результаты анализа чувствительности к изменению ожидаемого коэффициента произошедших убытков на конец 2013 года:

### Дополнительные обязательства

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

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. Анализ чувствительности был проведен на основе увеличенных вдвое показателей курса на отчетную дату – 31 декабря 2014 года, а также при условии снижения вдвое платежеспособности рубля в целом.

Наименование линии бизнеса	Влияние на величину РПНУ	Изменение величины РПНУ, тыс. руб.
<b>Метод 3</b>		
Грузы	+93%	28 361
Имущество	+100%	212 622
Финансовые риски	+90%	69 292
Ответственность	+94%	6 195

### Анализ развития оценок обязательств

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

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

Анализ развития оценок обязательств (в тысячах российских рублей)	Год наступления страхового случая						Итого
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Оценка конечного размера выплат:							
- на конец года наступления страхового случая	854 479	209 755	389 005	380 848	713 078	5 915 892	-
- год спустя	733 588	120 865	569 116	193 208	633 874	-	-
- два года спустя	696 053	53 500	526 935	156 863	-	-	-
- три года спустя	705 339	60 607	523 971	-	-	-	-
- четыре года спустя	854 885	52 992	-	-	-	-	-
- пять лет спустя	918 635	-	-	-	-	-	-
Текущая оценка конечного размера выплат	918 635	52 992	523 971	156 863	633 874	5 915 892	8 202 227
Совокупная сумма оплаченных убытков	608 130	52 794	506 749	102 756	388 332	169 617	1 828 377
Обязательства, отражаемые в балансе	310 505	199	17 222	54 107	245 542	5 746 275	6 373 850
Резерв расходов на урегулирование убытков	24 840	16	1 378	4 329	19 643	459 701	509 908
<b>Общая сумма резервов убытков</b>							<b>6 883 758</b>

## 15 Оценка страховых обязательств (продолжение)

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

Анализ развития оценок обязательств (в тысячах российских рублей)	Год наступления страхового случая						Итого
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Оценка конечного размера выплат:							
- на конец года наступления страхового случая	70 177	64 357	66 668	83 130	88 897	72 802	-
- год спустя	37 446	49 534	48 898	52 892	57 359	-	-
- два года спустя	36 423	34 281	46 374	43 220	-	-	-
- три года спустя	31 374	38 652	45 602	-	-	-	-
- четыре года спустя	35 333	36 269	-	-	-	-	-
- пять лет спустя	34 564	-	-	-	-	-	-
Текущая оценка конечного размера выплат	34 564	36 269	45 602	43 220	57 359	72 802	289 815
Совокупная сумма оплаченных убытков	34 468	36 126	42 198	37 366	29 983	31 991	212 132
Обязательства, отражаемые в балансе	96	143	3 404	5 853	27 376	40 811	77 683
Резерв расходов на урегулирование убытков	8	11	272	468	2 190	3 265	6 215
<b>Общая сумма резервов убытков</b>							<b>83 898</b>

## 16 Кредиторская задолженность

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	1 085 907	883 030
Кредиторская задолженность перед брокерами, агентами	43 940	32 169
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования	1 876	472
<b>Итого страховой кредиторской задолженности</b>	<b>1 131 723</b>	<b>915 671</b>
Прочая финансовая кредиторская задолженность	-	156 824
Кредиторская задолженность перед поставщиками	17 110	13 529
<b>Итого финансовой кредиторской задолженности</b>	<b>17 110</b>	<b>170 353</b>
Налоги к уплате (за исключением налога на прибыль)	938	77
Налог на прибыль к уплате	-	2 358
Прочая кредиторская задолженность	715	33
<b>Итого прочей нефинансовой кредиторской задолженности</b>	<b>1 653</b>	<b>2 468</b>
<b>Итого кредиторской задолженности</b>	<b>1 150 486</b>	<b>1 088 492</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года 11% от общей суммы страховой кредиторской задолженности принадлежит 5 контрагентам. 85% страховой кредиторской задолженности принадлежит компаниям Группы. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## 16 Кредиторская задолженность (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2013 года 10% от общей суммы страховой кредиторской задолженности принадлежит 5 контрагентам. 87% страховой кредиторской задолженности принадлежит компаниям Группы. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

Прочая финансовая кредиторская задолженность на 31 декабря 2013 года представляет собой перестраховочную часть заявленного убытка, предъявленного к возмещению страхователем по судебному делу Штрабаг (см. Примечания 10 и 27). Кредиторская задолженность по данному убытку урегулирована в 2014 году в результате положительного судебного решения в пользу Компании.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года справедливая стоимость финансовых обязательств в составе кредиторской задолженности примерно равна их балансовой стоимости (см. Примечание 28).

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 премии	Резерв под неиспользо- ванные отпуска	Итого
<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 1 января 2014 года</b>	<b>14 896</b>	<b>4 237</b>	<b>19 133</b>
Чистое изменение резерва	(7 526)	1 266	(6 260)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>7 370</b>	<b>5 503</b>	<b>12 873</b>

## 18 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2014 года общее количество обыкновенных именных бездокументарных акций составляет 480 000 тысяч акций (2013 год: 480 000 тысяч акций), с номинальной стоимостью один рубль за одну акцию (2013 год: 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 2014 и 2013 годы.

ООО «Страховая Компания ЭИС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭИС») Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

19 Анализ премий и выплат (продолжение)

	Страхование имущества	Страхование финансовых рисков	Страхование гражданской и профессиональной ответственности	Страхование грузов	Страхование несчастного случая	Страхование выезжающих за рубеж	Прочие (входящее непропорциональное)	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>								
Страховые премии общая сумма	1 515 057	485 752	355 264	185 871	17 796	4 847	3 054	2 567 641
Премии, переданные в перестрахование	(1 274 188)	(435 139)	(245 401)	(123 435)	(16 134)	(4 302)	(2 801)	(2 101 400)
<b>Чистая сумма премий</b>	<b>240 869</b>	<b>50 613</b>	<b>109 863</b>	<b>62 436</b>	<b>1 662</b>	<b>545</b>	<b>253</b>	<b>466 241</b>
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков	(28 446)	(4 992)	(50 835)	(19 701)	(1 933)	132	28	(105 747)
<b>Чистая сумма заработанных премий</b>	<b>212 423</b>	<b>45 621</b>	<b>59 028</b>	<b>42 735</b>	<b>(271)</b>	<b>677</b>	<b>281</b>	<b>360 494</b>
Страховые выплаты, общая сумма	(217 041)	(71 016)	(9 927)	(123 862)	(2 024)	(260)	-	(424 130)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	198 940	68 456	8 611	99 844	3 198	183	-	379 232
<b>Чистая сумма страховых выплат</b>	<b>(18 101)</b>	<b>(2 560)</b>	<b>(1 316)</b>	<b>(24 018)</b>	<b>1 174</b>	<b>(77)</b>	<b>-</b>	<b>(44 898)</b>
Изменение резервов убытков за вычетом доли перестраховщиков	21 565	14 808	(2 620)	(17 199)	1 473	400	12	18 439
Расходы по урегулированию убытков	(5 746)	(2)	(3 883)	(4 111)	-	-	-	(13 742)
<b>Чистая сумма заработанных премий за вычетом понесенных убытков</b>	<b>210 141</b>	<b>57 867</b>	<b>51 209</b>	<b>(2 593)</b>	<b>2 376</b>	<b>1 000</b>	<b>293</b>	<b>320 293</b>

ООО «Страховая Компания ЭЙС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭЙС») Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

19 Анализ премий и выплат (продолжение)

	Страхование имущества	Страхование финансовых рисков	Страхование гражданской и профессиональной ответственности	Страхование грузов	Страхование несчастного случая	Страхование выезжающих за рубеж	Прочие (входящее непропорциональное)	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>								
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>1 720</b>	<b>-</b>	<b>432 788</b>
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом Доли перестраховщиков	(109 286)	(7 075)	(17 314)	(10 100)	232	534	366	(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>2 254</b>	<b>366</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>(1 214)</b>	<b>-</b>	<b>(50 021)</b>
Изменение резервов убытков за вычетом доли перестраховщиков	(9 210)	(12 181)	535	6 083	(1 444)	407	161	(15 649)
Расходы по урегулированию убытков	(6 245)	(173)	(613)	(678)	(135)	-	-	(7 844)
<b>Чистая сумма понесенных 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>1 447</b>	<b>527</b>	<b>216 631</b>

## 20 Процентные доходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Депозиты в банках	17 650	17 726
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	109 845	98 657
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>127 495</b>	<b>116 383</b>

## 21 Аквизиционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Брокерские и агентские комиссии	57 453	24 595
Комиссии, уплаченные за входящее перестрахование	278 877	254 262
Расходы на содержание персонала, связанного с заключением и сопровождением договоров страхования и связанные с ним расходы	57 370	51 262
Прочие	2 275	1 627
<b>Итого аквизиционных расходов</b>	<b>395 975</b>	<b>331 746</b>
За вычетом комиссионного дохода по исходящему перестрахованию	(224 579)	(160 122)
<b>Итого аквизиционных расходов за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий</b>	<b>171 396</b>	<b>171 624</b>

Расходы на содержание персонала включают страховые взносы согласно законодательству Российской Федерации в размере 7 703 тысячи рублей (2013 год: 5 957 тысяч рублей) и дополнительные взносы в негосударственный пенсионный фонд в размере 1 936 тысяч рублей (2013 год: 1 797 тысяч рублей).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## 22 Административные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014	2013
Расходы на содержание персонала		59 391	50 253
Аренда офиса		20 249	16 665
Информационные и консультационные услуги, расходы на аудит		13 735	11 067
Услуги связи		4 044	1 371
Юридические расходы		3 638	1 057
Амортизация основных средств	12	1 714	2 223
Комиссия банкам		1 107	1 088
Прочее		4 248	8 330
<b>Итого административных расходов</b>		<b>108 126</b>	<b>92 054</b>

Расходы на содержание персонала включают страховые взносы согласно законодательству Российской Федерации в размере 6 397 тысяч рублей (2013 год: 5 170 тысяч рублей) и дополнительные взносы в негосударственный пенсионный фонд в размере 1 948 тысяч рублей (2013 год: 1 702 тысяч рублей).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.



## 23 Вознаграждение сотрудников долевыми инструментами

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»).

	2014		2013	
	Выдано на 31 декабря	Средне- взвешенная цена представления (долларов США за акцию)	Выдано на 31 декабря	Средне- взвешенная цена представления (долларов США за акцию)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
RSU	19 850	68,16	16 413	63,02
SO	3 409	15,45	2 514	14,85
ESPP	455	-	171	-
<b>Итого сумма вознаграждения сотрудников долевыми инструментами</b>	<b>23 714</b>		<b>19 098</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 инструментами (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 (льгот)/расходов по налогу на прибыль**

(Доходы)/расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибылей и убытков за год, включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	10 185	23 350
Отложенное налогообложение	(15 855)	(7 823)
<b>(Доходы)/расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(5 670)</b>	<b>15 527</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 2014 году, составляет 20% (2013 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>	<b>(22 952)</b>	<b>89 119</b>
Теоретическое налоговое (возмещение)/ отчисления по законодательно установленной ставке (2014 год: 20%; 2013 год: 20%)	(4 590)	17 823
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	2 315	3 612
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(3 395)	(2 501)
Восстановление убытка от переоценки до рыночной стоимости за вычетом курсовой переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	(3 407)
<b>(Доходы)/расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(5 670)</b>	<b>15 527</b>

**(в) Налоговые убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды**

У Компании отсутствуют непризнанные отложенные налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды. Признанные отложенные налоговые убытки в сумме 83 115 тысяч рублей истекают в срок после 31 декабря 2019 года.

**(г) 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% (2013 год: 20%).

**ООО «Страховая Компания ЭЙС» (ранее – ЗАО «Страховая Компания ЭЙС»)**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года**

**24 Налог на прибыль (продолжение)**

	1 января 2014 года	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	Восстановлено/ (отнесено) в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2014 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	1 825	-	(30 339)	(28 514)
Дебиторская задолженность	428	546	-	974
Страховые резервы	11 763	(502)	-	11 261
Отложенные аквизиционные расходы	(14 550)	766	-	(13 784)
Резервы предстоящих расходов	3 829	(1 254)	-	2 575
Основные средства (капитальные вложения)	(154)	(324)	-	(478)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	-	16 623	-	16 623

<b>Признанный отложенный налоговый актив</b>	<b>17 845</b>	<b>15 413</b>	<b>-</b>	<b>31 433</b>
<b>Признанное отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(14 704)</b>	<b>442</b>	<b>(30 339)</b>	<b>(42 776)</b>

<b>Чистое отложенное налоговое (обязательство)/ актив</b>	<b>3 141</b>	<b>15 855</b>	<b>(30 339)</b>	<b>(11 343)</b>
---	--------------	---------------	-----------------	-----------------

	1 января 2013 года	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	Восстановлено/ (отнесено) в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 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>17 845</b>
<b>Признанное отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(15 366)</b>	<b>(3 828)</b>	<b>-</b>	<b>(14 704)</b>

<b>Чистое отложенное налоговое актив/(обязательство)</b>	<b>(8 351)</b>	<b>7 823</b>	<b>3 669</b>	<b>3 141</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.

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.

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

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 250 млн. долл. США (в зависимости от вида страхования), а также предоставляя защиту от катастрофических рисков на сумму до 925 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 с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

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.

Для анализа кредитного качества финансовых активов Компанией используются категории рейтингов по шкале международного рейтингового агентства Fitch Ratings. В случае отсутствия рейтингов агентства Fitch Ratings, Компания использует рейтинг агентств Standard and Poor's или Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch Ratings.

25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**Рыночный риск**

Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, 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.

**Валютный риск**

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют.

Руководство не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют на ежедневной основе. Компания регулирует валютный риск путем валютного 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 2014 года				
	Российские рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Денежные финансовые и страховые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	63 919	143 254	24 043	2 445	233 661
Депозиты в банках	336 694	-	-	-	336 694
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 006 961	636 639	-	-	1 643 600
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	328 896	171 545	74 857	18 702	594 000
Доля перестраховщиков в резерве убытков	6 390 414	364 266	44 847	332	6 799 859
<b>Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2014 года</b>	<b>8 126 884</b>	<b>1 315 704</b>	<b>143 747</b>	<b>21 479</b>	<b>9 607 814</b>
<b>Денежные финансовые и страховые обязательства</b>					
Резерв убытков	6 424 720	401 810	55 876	1 351	6 883 757
Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям	521 552	512 236	107 945	7 100	1 148 833
<b>Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2014 года</b>	<b>6 946 272</b>	<b>914 046</b>	<b>163 821</b>	<b>8 451</b>	<b>8 032 590</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>1 180 612</b>	<b>401 658</b>	<b>(20 074)</b>	<b>13 028</b>	<b>1 575 224</b>

25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года.

(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>

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:

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2014 года		На 31 декабря 2013 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства
Укрепление доллара США на 40% (2013: укрепление на 20%)	(93 993)	254 656	(92 406)	90 983
Ослабление доллара США на 40% (2013: ослабление на 20%)	93 993	(254 656)	92 406	(90 983)
Укрепление евро на 40% (2013: укрепление на 20%)	(8 030)	-	2 535	-
Ослабление евро на 40% (2013: ослабление на 20%)	8 030	-	(2 535)	-

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.



## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**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. С целью минимизации указанного риска устанавливаются лимиты в отношении приемлемого уровня колебания процентных ставок и осуществляется контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе. Финансовые инструменты имеют фиксированные, а не переменные процентные ставки, поэтому анализ чувствительности к дате изменения ставок не приводится.

В таблице приведен общий анализ процентного риска Компании. В ней также отражены общие суммы финансовых активов Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
<b>31 декабря 2014 года</b>					
Итого финансовые активы	244 770	262 856	173 287	1 299 381	1 980 294
<b>31 декабря 2013 года</b>					
Итого финансовые активы	186 506	133 053	-	1 543 718	1 863 277

В течение 2014 и 2013 годов Компания не имела обязательств, по которым необходимо выплачивать проценты.

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	2014		2013	
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США
<b>Активы</b>				
Депозиты в банках	10,76%	-	5,77%	0,07%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Российские государственные облигации	13,33%	7,39%	7,15%	4,11%
- Корпоративные облигации	0,35%	9,96%	7,31%	3,90%

Знак «-» в таблице выше означает, что Компания не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**Концентрация географического риска**

Все финансовые активы Компании по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 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, за исключением операций перестрахования.

Ниже приведена географическая концентрация активов и обязательств Компании, связанных с операциями перестрахования по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Россия	Европа	США, Бермуды	Прочие	Итого
Доля перестраховщиков в резерве убытков	1 036 218	2 510 574	3 253 067	-	6 799 859
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	160 571	139 440	22 612	4 956	327 579
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	40 261	290 314	754 183	1 149	1 085 907
Резерв убытков	1 867 003	4 896 542	-	120 212	6 883 757

Активы и обязательства классифицированы в соответствии со страной нахождения контрагента. Остатки по операциям с российскими контрагентами, фактически относящиеся к операциям с офшорными компаниями этих российских контрагентов, отнесены в графу «Россия».

Ниже приведена географическая концентрация активов и обязательств Компании, связанных с операциями перестрахования по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	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

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности - это риск того, что предприятие 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.

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

Информацию о финансовых активах и обязательствах получает Казначейство и Финансовый Директор Компании, которые обеспечивают наличие адекватного портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из краткосрочных депозитов в банках, ликвидных ценных бумаг, имеющих 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 по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребован ия и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	233 661	-	-	-	233 661
Депозиты в банках	244 770	91 924	-	-	336 694
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продаж	-	170 932	173 287	1 299 381	1 643 600
Дебиторская задолженность по операциям страхования и финансовым операциям	69 459	272 024	252 517	-	594 000
Доля перестраховщиков в резервах убытков	440 184	3 004 328	2 058 907	1 296 440	6 799 859
<b>Итого активов по операциям страхования и финансовым операциям</b>	<b>988 074</b>	<b>3 539 208</b>	<b>2 484 711</b>	<b>2 595 821</b>	<b>9 607 814</b>
Резервы убытков	447 141	3 029 524	2 079 307	1 327 785	6 883 757
Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям	833	216 467	931 533	-	1 148 833
<b>Итого финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2014 года</b>	<b>447 974</b>	<b>3 245 991</b>	<b>3 010 840</b>	<b>1 327 785</b>	<b>8 032 590</b>
<b>Избыток/(дефицит) ликвидности по финансовым и страховым обязательствам</b>	<b>540 100</b>	<b>293 217</b>	<b>(526 129)</b>	<b>1 268 036</b>	<b>1 575 224</b>

Дефицит ликвидности в перспективе от 6 до 12 месяцев может быть компенсирован денежными средствами или продажей ценных бумаг из инвестиционного портфеля Компании.

## 25 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых и страховых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	290 665	-	-	-	290 665
Депозиты в банках	186 506	91 652	-	-	278 158
Инвестиционные ценные бумаги именуемые 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 2013 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>

## 26 Управление капиталом

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

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»);

## 26 Управление капиталом (продолжение)

- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», а также Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 28 августа 2014 года № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов»);
- 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 2014 года и на 31 декабря 2013 года Компания в полном объеме выполняла все требования, предъявляемые к капиталу страховой организации.

По состоянию на 31 декабря 2014 года собственные средства Компании по российским правилам бухгалтерского учета составили 906 834 тысяч рублей (2013 год: 872 226 тысячи рублей). Прочий совокупный доход отражен в компонентах собственных средств Компании.

## 27 Условные обязательства

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Исходя из собственной оценки руководство Компании считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Компании.

18 февраля 2015 года Федеральный арбитражный суд Московского округа оставил без изменения отмену решения 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. В связи с тем, что Штрабаг подал кассационную жалобу, Компания сохраняет сформированный ранее РЗУ в сумме 156 824 тыс. рублей со 100% долей перестраховщика в резерве на 31 декабря 2014. 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 не требуется.

**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.

## 27 Условные обязательства (продолжение)

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют 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.

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.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Компании. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Компании могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

**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>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Менее 1 года	31 363	12 754
От 1 до 5 лет	54 935	-
<b>Итого обязательств по операционной аренде</b>	<b>86 298</b>	<b>12 754</b>

## 28 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.

**28 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 2014 года		31 декабря 2013 года
	1 Уровень	2 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	1 075 942	-	807 751
- Корпоративные облигации	-	567 659	777 368
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>1 075 942</b>	<b>567 659</b>	<b>1 585 119</b>

По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года у Компании отсутствовали обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости.

**(б) Однократные оценки справедливой стоимости**

По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 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 2014 года и на 31 декабря 2013 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 2014 года				31 декабря 2013 года			
	1 Уро- вень	2 Уро- вень	3 Уро- вень	Балан- совая стои- мость	1 Уро- вень	2 Уро- вень	3 Уро- вень	Балан- совая стои- мость
<b>Активы</b>								
- Депозиты в банках	-	339 486	-	336 694	-	280 570	-	278 158
- Дебиторская задолженность по операциям страхования	-	-	552 552	594 000	-	-	464 162	493 789
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>339 486</b>	<b>552 552</b>	<b>930 694</b>	<b>-</b>	<b>280 570</b>	<b>464 162</b>	<b>771 947</b>

## 28 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года справедливая стоимость депозитов, размещенных в банках, оценивалась на основе будущих договорных денежных потоков от данных депозитов, рассчитанных по рыночной процентной ставке для финансовых активов, выраженных в аналогичной валюте и имеющих аналогичный срок погашения, и уменьшенных на размер резерва под обесценение депозитов.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности и предоплат по операциям страхования и перестрахования рассчитывается на основе оценки дисконтированных денежных потоков, основываясь на балансовой стоимости, уменьшенной на величину резерва под обесценение, и разделенной по срокам погашения.

Ставки дисконтирования, которые были использованы Компанией при расчете справедливой стоимости финансовых активов, указанных выше – средневзвешенные рыночные ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) нефинансовых организаций, ежемесячно публикуемые ЦБ РФ, процентные ставки варьировались в диапазоне от 13,46% до 18,84% (31 декабря 2013 года: 5,80% до 7,79%).

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.

## 29 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 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>Активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	233 661	-	233 661
Депозиты в банках	336 694	-	336 694
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	1 643 600	1 643 600
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>570 355</b>	<b>1 643 600</b>	<b>2 213 955</b>

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>Активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>Итого</b>
<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>



### 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 ЭИС в мире, ООО «Русское Перестраховочное общество», в связи с тем, что акционер Компании владеет 23,335% в данной компании, и основной управленческий персонал. Операции со связанными сторонами осуществляются на договорных условиях. Форма расчетов – денежная, условия и сроки – в соответствии с условиями заключенных договоров.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2014 и на 31 декабря 2013 по операциям со связанными сторонами:

	Компании, входящие в международную группу компаний ЭИС	
	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Дебиторская задолженность	141 671	223 345
Доля перестраховщиков в резервах убытков	4 115 703	489 373
Кредиторская задолженность	956 578	944 231
Резервы убытков	4 968 685	571 921

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2014 и 2013 годы:

	Компании, входящие в международную группу компаний ЭИС	
	2014	2013
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Страховые премии, общая сумма	1 614 248	1 385 296
Премии, переданные в перестрахование	1 704 473	1 330 925
Страховые выплаты, общая сумма	251 669	288 732
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	244 594	195 542
Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий	126 597	104 133
Доля перестраховщика в доходах (расходах) от суброгации	32 925	3 837
Доля перестраховщика в расходах по урегулированию убытков		4 668
Прочие доходы	1 930	1 116

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

	Ключевой управленческий персонал	
	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Фонд вознаграждения сотрудников долевыми инструментами	23 714	19 098

	2014	2013
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Краткосрочные вознаграждения - всего,		
в том числе:	28 427	24 946
- Расходы на оплату труда	23 700	20 627
- Отчисления на социальные нужды	2 917	2 558
- Отчисления в НПФ	1 257	1 151
- Расходы на страхование	553	610
Вознаграждение сотрудников долевыми инструментами	4 616	3 995

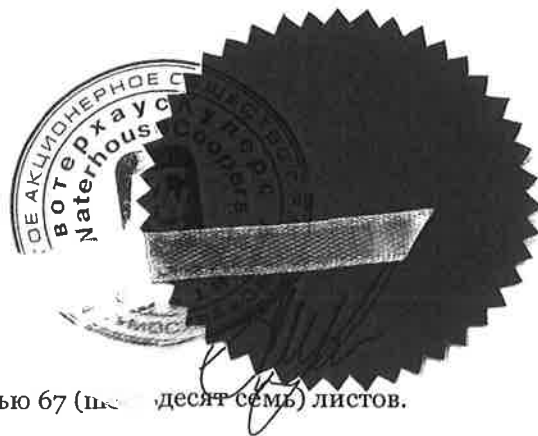
**30 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

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.

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

Директор закрытого акционерного общества  
«ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит»  
А. В. Ефремов  
29 апреля 2015 года



Пронумеровано, прошнуровано и скреплено печатью 67 (шестьдесят семь) листов.