

**ООО СК «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»**

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

**31 декабря 2012 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о совокупном доходе.....	2
Отчет об изменении капитала.....	4
Отчет о движении денежных средств.....	5

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Введение .....	6
2	Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность .....	6
3	Краткое изложение принципов учетной политики .....	7
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	17
5	Первое применение МСФО.....	18
6	Новые учетные положения .....	21
7	Денежные средства и их эквиваленты .....	26
8	Депозиты в банках .....	27
9	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	29
10	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	33
11	Дебиторская задолженность .....	34
12	Предоплаты.....	37
13	Резерв незаработанной премии .....	37
14	Резерв убытков .....	37
15	Оценка страховых обязательств .....	38
16	Кредиторская задолженность .....	43
17	Уставный капитал и резервы .....	44
18	Процентные доходы .....	45
19	Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий .....	45
20	Административные и прочие операционные расходы .....	46
21	Налог на прибыль .....	46
22	Дивиденды.....	49
23	Управление финансовыми и страховыми рисками .....	49
24	Управление капиталом.....	65
25	Условные обязательства.....	67
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	68
27	Операции со связанными сторонами .....	72
28	События после окончания отчетного периода .....	74



## **Аудиторское заключение**

Участнику общества с ограниченной ответственностью «Страховая Компания «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»:

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

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

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

### **Ответственность аудитора**

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

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

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



**Аудиторское заключение (продолжение)**

**Мнение**

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

*2 АО PricewaterhouseCoopers Audit*

29 апреля 2013 года

Москва, Российская Федерация

*М.Ю. Богомолова*

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



Аудируемое лицо: ООО «Страховая Компания «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 20 февраля 2004 г. за № 1047796105785

119415, Российская Федерация, г. Москва, проспект Вернадского, д. 41, стр. 1.

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 выдано 22 августа 2002 г. за № 1027700148431

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

**ООО СК «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»**  
**Отчет о финансовом положении**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7	160 281	1 151 474	255 307
Депозиты в банках	8	7 100 477	7 123 516	5 852 732
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	3 511 365	3 769 839	3 270 668
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10	-	144 262	163 043
Дебиторская задолженность	11	56 706	73 319	92 134
Предоплаты	12	3 305	3 519	15 731
Текущий налоговый актив		-	-	28 949
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13	2 263	1 760	2 323
Доля перестраховщиков в резерве убытков	14	12 325	17 485	8 480
Отложенные аквизиционные расходы	19	33 309	36 493	-
Отложенный налоговый актив	21	82 772	97 852	124 729
Основные средства		5 190	5 759	7 594
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>10 967 993</b>	<b>12 425 278</b>	<b>9 821 690</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Резерв незаработанной премии	13	176 902	203 660	172 228
Резерв убытков	14	9 674 448	11 007 208	9 021 773
Кредиторская задолженность	16	29 674	385 460	86 229
Текущие обязательства по налогу на прибыль		6 066	574	-
Прочие обязательства		77 220	14 664	14 857
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>9 964 310</b>	<b>11 611 566</b>	<b>9 295 087</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал	17	530 000	530 000	530 000
Дополнительный капитал	17	140 000	140 000	-
Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	17	-	45 200	60 225
Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)		333 683	98 512	(63 622)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>1 003 683</b>	<b>813 712</b>	<b>526 603</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>10 967 993</b>	<b>12 425 278</b>	<b>9 821 690</b>

Утверждено для выпуска и подписано 26 апреля 2013 года.

  
 И. В. Якушева  
 Генеральный директор



  
 Т. В. Шкатова  
 Главный бухгалтер

**ООО СК «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»**  
**Отчет о совокупном доходе**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2012 г.	2011 г.
<b>СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Страховые премии, брутто		3 590 027	3 039 205
Премии, переданные в перестрахование		(14 959)	(27 373)
		3 575 068	3 011 832
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	13	26 758	(31 432)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13	503	(563)
		27 261	(31 995)
<b>Чистая сумма заработанных премий</b>		<b>3 602 329</b>	<b>2 979 837</b>
Страховые выплаты, брутто		(5 217 421)	(1 358 099)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование		16 138	9 223
		(5 201 283)	(1 348 876)
Изменение резерва убытков, брутто	14	1 332 760	(1 985 435)
Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков	14	(5 160)	9 005
		1 327 600	(1 976 430)
Расходы на урегулирование убытков		(2 359)	(4 765)
<b>Чистая сумма произошедших убытков</b>		<b>(3 876 042)</b>	<b>(3 330 071)</b>
Аквизиционные расходы	19	(24 022)	(9 348)
<b>Результат страховой деятельности</b>		<b>(297 735)</b>	<b>(359 582)</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>			
Доходы за вычетом расходов /(расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		68 137	(71 235)
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		63 779	-
Процентные доходы	18	853 717	779 339
Дивиденды		-	2 916
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(23 222)	23 868
<b>Инвестиционные доходы и расходы, чистая сумма</b>		<b>962 411</b>	<b>734 888</b>
Прочие операционные доходы		1 423	1 489
Административные и прочие операционные расходы	20	(261 010)	(169 511)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>405 089</b>	<b>207 284</b>
Расходы по налогу на прибыль	21	(69 918)	(40 652)
<b>Прибыль за год</b>		<b>335 171</b>	<b>166 632</b>

**ООО СК «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»**  
**Отчет о совокупном доходе (продолжение)**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>			
Переоценка по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-	(18 781)
Реализованные расходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенные на счет прибылей и убытков		(45 200)	-
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе		-	3 756
<b>Прочий совокупный убыток за год</b>		<b>(45 200)</b>	<b>(15 025)</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>289 971</b>	<b>151 607</b>
<b>Прибыль, принадлежащая:</b>			
Владельцу Компании		<b>335 171</b>	<b>166 632</b>
<b>Итого совокупный доход, принадлежащий:</b>			
Владельцу Компании		<b>289 971</b>	<b>151 607</b>

	Прим.	Принадлежит владельцам Компании				
		Уставный капитал	Дополнительный капитал	Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(Накопленный убыток)/ Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
<b>Остаток на 1 января 2011 года</b>		<b>530 000</b>	-	60 225	(63 622)	<b>526 603</b>
Взнос учредителя в дополнительный капитал		-	140 000	-	-	140 000
Прибыль за год		-	-	-	166 632	166 632
Прочий совокупный убыток		-	-	(15 025)	-	(15 025)
Дивиденды	22	-	-	-	(4 498)	(4 498)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>		<b>530 000</b>	<b>140 000</b>	<b>45 200</b>	<b>98 512</b>	<b>813 712</b>
Прибыль за год		-	-	-	335 171	335 171
Прочий совокупный убыток		-	-	(45 200)	-	(45 200)
Дивиденды	22	-	-	-	(100 000)	(100 000)
<b>Остаток на 31 декабря 2012 года</b>		<b>530 000</b>	<b>140 000</b>	-	<b>333 683</b>	<b>1 003 683</b>

**ООО СК «СОГАЗ-ЖИЗНЬ»**  
**Отчет о движении денежных средств**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2012	2011
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Страховые премии полученные, общая сумма		2 723 967	3 381 264
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные		(17 999)	(28 309)
Страховые выплаты, общая сумма		(4 378 977)	(1 286 304)
Выплаты по рискам, переданным в перестрахование, полученные		18 623	10 188
Аквизиционные расходы уплаченные		(24 225)	(46 011)
Расходы по урегулированию убытков уплаченные		(2 359)	(4 765)
Проценты полученные		865 977	800 737
Прочие операционные доходы полученные		1 423	1 488
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(258 603)	(166 730)
Налог на доходы физических лиц уплаченный		(314 168)	(47 969)
Налог на прибыль (уплаченный)/ полученный к возмещению		(49 346)	19 504
<b>Денежные средства, (уплаченные)/полученные от операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>(1 435 687)</b>	<b>2 633 094</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>			
Чистый прирост по депозитам в банках		(147)	(1 215 020)
Чистый (прирост)/ снижение по дебиторской задолженности		(4 647)	9 180
Чистый (прирост)/ снижение по предоплатам		(161)	11 142
Чистый прирост/ (снижение) по кредиторской задолженности		17 562	(3 853)
Чистый прирост по прочим обязательствам		50 721	-
<b>Чистые денежные средства, (уплаченные)/полученные от операционной деятельности</b>		<b>(1 372 359)</b>	<b>1 434 543</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1 176 012)	(1 993 241)
Поступления от выбытия и погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	1 496 864	1 317 450
Поступления от выбытия ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		161 563	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 249)	(1 003)
Дивиденды полученные		-	2 916
<b>Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>481 166</b>	<b>(673 878)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Взнос учредителя в дополнительный капитал		-	140 000
Дивиденды уплаченные	22	(100 000)	(4 498)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(100 000)</b>	<b>135 502</b>
<b>Чистое (снижение)/ прирост денежных средств и их эквивалентов</b>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 151 474	255 307
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>7</b>	<b>160 281</b>	<b>1 151 474</b>

## 1 Введение

Данная финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания «СОГАЗ-ЖИЗНЬ» (далее «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

Компания зарегистрирована 20 февраля 2004 года и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания создана в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Основная деятельность.** Основная деятельность Компании «СОГАЗ-ЖИЗНЬ» – оказание страховых услуг. Компания работает на основе следующих лицензий на осуществление страховой деятельности, выданных Федеральной службой страхового надзора: С№3825 77 от 15 декабря 2008 года – на осуществление страхования, и П№3525 77 от 11 января 2008 года - на осуществление перестрахования. Перечень страховых услуг, предоставляемых Компанией, включает в себя страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события, пенсионное страхование, страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием в инвестиционном доходе страховщика, страхование от несчастных случаев и болезней.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания является 100% дочерней компанией (31 декабря 2011 года: 100%, 1 января 2011 года: 100%) ОАО «СОГАЗ» и участником Страховой Группы «СОГАЗ». 51,02% акций ОАО «СОГАЗ» (31 декабря 2011 года: 51,02%, 1 января 2011 года: 51,02%) принадлежит ООО «ИК АБРОС», 100%-ной дочерней компании банка ОАО «АБ «Россия»; 24,01% (31 декабря 2011 года: 24,01%, 1 января 2011 года: 24,01%) принадлежат ОАО «Газпром» и его дочерним и зависимым компаниям; 12,5% акций (31 декабря 2011 года: 12,5%) принадлежат ООО «Кордекс» (1 января 2011 года: 12,5% ОАО «Лирус»); и 12,47% акций (31 декабря 2011 года: 12,47%, 1 января 2011 года: 12,47%) – ООО «Акцепт». ОАО «АБ «Россия» является конечным акционером Компании.

Компания является членом Ассоциации Страховщиков Жизни, в составе Страховой Группы «СОГАЗ» является членом Всероссийского Союза страховщиков (ВВС).

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2012 года дочерних и зависимых компаний, а также филиалов у Компании нет. Средняя численность штатных сотрудников Компании в течение 2012 года составила 83 человека (31 декабря 2011 года: 106 человек, 1 января 2011 года: 110 человек).

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** Компания зарегистрирована по следующему адресу: Россия, 119415, г. Москва, пр-т Вернадского, д. 41. Фактический адрес Компании: Россия, 119049, г. Москва, ул. Крымский Вал, дом 3, стр.2.

**Валюта представления отчетности.** Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).

## 2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

**Российская Федерация.** Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для страховых компаний, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Международный кризис рынков государственного долга, вызванный государственной задолженностью, волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в правовую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им

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

предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие страхового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Компании в будущем.

Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

## 3 Краткое изложение принципов учетной политики

**Основы подготовки финансовой отчетности.** Компания впервые подготовила годовую финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Компания применяет МСФО начиная с 1 января 2011 года, см. Примечание 5, в котором приведена информация о переходе Компании на МСФО. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в финансовой отчетности, если не указано иное.

Подготовка настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и допущений, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на отражаемые в финансовой отчетности доходы и расходы в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты, в конечном итоге, могут отличаться от этих оценок. См. Примечание 4.

**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 сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Компания может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

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

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

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные 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 скидки 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 скидки 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 процентной ставки* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений 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 скидки, 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 скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

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

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив.

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

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

**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. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, средства на расчетных счетах и депозиты «овернайт». Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более одного банковского дня, 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.

**Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление Компанией финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается ключевыми руководящими сотрудниками Компании.

**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 акции. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости.

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли или убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. 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 прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

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

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

Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию включает расчеты с агентами, брокерами, страховщиками и перестраховщиками. Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям перестрахования взаимозачитывается, если существует законное право для такого взаимозачета.

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

Компания проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение в течение года 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.

**Отложенные аквизиционные расходы.** Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные расходы, и расходы на печать полисов, размер которых изменяется и полностью зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы 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 страховых полисов и на конец каждого отчетного периода происходит анализ отложенных аквизиционных расходов по каждому полису для проверки возвратности исходя из будущих оценок. Для целей финансовой отчетности резерв неистекшего риска списывается против отложенных аквизиционных расходов.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с Компанией финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. 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 контрагенте, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса дебитора, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на дебитора;
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Компания применяла методы индивидуальной оценки обесценения.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями дебитора или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

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

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

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 или 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 или убытке за год.

**Основные средства.** Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение, в случае необходимости.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию относятся на расходы текущего периода. 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 отражается в составе прибылей и убытков за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

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

---

	<b>Срок полезного использования, лет</b>
Транспорт, офисное и компьютерное оборудование	5

---

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

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

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

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.

**Кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости.

**Страховые и инвестиционные контракты – классификация.** Компания заключает контракты, которые содержат страховой или финансовый риск, или оба риска одновременно.

Страховые договоры – это договоры, предусматривающие передачу существенного страхового риска. Такие договоры также могут предусматривать передачу финансового риска. В целом Компания определяет в качестве существенного страхового риска необходимость произвести выплату при наступлении страхового случая, которая будет на определенный процент выше, чем сумма, причитающаяся к выплате, если страхового случая не наступил. Страховой риск связан с неопределенностью в отношении следующих аспектов при заключении контракта: наступление страхового события, дата наступления страхового события и размер убытка, связанного с наступившим страховым событием. Инвестиционные контракты – это контракты, которые содержат финансовый риск без существенного страхового риска.

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

- страхование на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события;
- пенсионное страхование;
- страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием в инвестиционном доходе страховщика;
- страхование от несчастных случаев и болезней.

Краткосрочные страховые контракты включают страхование от несчастных случаев и страхование жизни с коротким сроком действия.

Страхование от несчастного случая - выплата страхового возмещения клиентам, пострадавшим в результате несчастного случая. Все контракты в данном сегменте являются краткосрочными.

Краткосрочные контракты по страхованию жизни защищают клиентов Компании от последствий событий (таких как смерть или недееспособность), которые воздействуют на способность клиента или его иждивенцев сохранять текущий уровень доходов. Гарантированные выплаты, осуществляемые при наступлении определенного страхового события, являются либо фиксированными, либо зависят от уровня экономического убытка страхователя. Страховые выплаты в связи с достижением совершеннолетия или выкупные суммы не выплачиваются.

Долгосрочные контракты с фиксированными и гарантированными суммами страхуют события, связанные с человеческой жизнью (например, смерть или дожитие), на длительную перспективу.

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

#### **Страхование иное, чем страхование жизни (краткосрочное страхование)**

- **Страховые премии.** Премии по договорам страхования учитываются как начисленные в момент начала действия договоров страхования и зарабатываются пропорционально в течение срока действия договоров страхования. Премии, не связанные со значительным страховым риском, не признаются как начисленные 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 пропорционально оставшемуся сроку действия договора.
- **Страховые выплаты.** Страховые выплаты и расходы по урегулированию убытков отражаются в прибыли или убытке за год по мере возникновения на основе оцененного обязательства по выплате компенсации страхователям или третьим сторонам, пострадавшим в результате страхового события.
- **Резерв 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). Оценочная величина расходов по урегулированию убытков включена в РЗУ и РПНУ.
- **РЗУ** создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату убыткам. Оценка величины убытков делается на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая, включая информацию, полученную после отчетной даты.
- **РПНУ** рассчитывается Компанией для каждого вида страхования актуарными методами и базируется на опыте урегулирования убытков и расходов по урегулированию убытков прошлых лет. Методы оценки и определения размера резервов постоянно проверяются и пересматриваются. Полученные корректировки отражаются в прибыли или убытке за год по мере возникновения. К резервам убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением убытка и его урегулированием.
- **Резерв неистекшего риска («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.

#### **Страхование жизни (краткосрочное и долгосрочное страхование)**

- **Страховые премии.** Премии по страхованию жизни относятся на доход по мере наступления у страхователя обязательств по их уплате.
- **Страховые выплаты.** Страховые выплаты, включая расходы по урегулированию убытков, отражаются в прибыли или убытке за год по мере возникновения.
- **Резерв по страхованию жизни.** Резерв по страхованию жизни рассчитывается Компанией актуарными методами. См. Примечание 15.
- **Право дискреционного участия.** Компания имеет право дискреционного участия, встроенное в некоторые договора страхования. Компания не признает их отдельно и классифицирует весь договор как страховой.

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

**Тест на достаточность обязательств.** В конце каждого отчетного периода Компания оценивает достаточность признанных страховых обязательств, используя текущие оценки будущих денежных потоков по договорам страхования. 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/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.

**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 только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки 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 соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

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

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

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

**Уставный капитал.** Компания учреждена в виде общества с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Для целей МСФО уставный капитал обществ с ограниченной ответственностью, сформированный в соответствии с законодательством Российской Федерации, может быть классифицирован как финансовое обязательство. Это обусловлено тем, что Федеральный закон от 8 февраля 1998 года №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» предусматривает возможность участников общества с ограниченной ответственностью в одностороннем порядке потребовать погашение своей доли в чистых активах, при условии наличия соответствующего положения в учредительных документах общества с ограниченной ответственностью и выполнения законодательно установленных требований по формированию уставного капитала. В таких случаях общество с ограниченной ответственностью обязано выплатить участнику часть чистых активов общества, определяемую на основе бухгалтерской отчетности по РПБУ за последний отчетный период, предшествующий дню подачи заявления о выходе из общества, в виде денежных средств, либо, по согласованию с участником, в виде передачи активов в материальной форме.

Учредительные документы Компании не предусматривают возможность единственного участника в одностороннем порядке требовать погашения своей доли в чистых активах, участник не может выйти из состава участников Компании в одностороннем порядке, даже в случае увеличения количества участников Компании до двух и более. Соответственно, для целей финансовой отчетности по МСФО уставный капитал, а также дополнительный капитал, фонд переоценки и нераспределенная прибыль Компании классифицированы как элементы капитала. Руководство Компании полагает, что представление информации об уставном, дополнительном капитале, фонде переоценки и нераспределенной прибыли в составе капитала Компании представляет более достоверную и надежную информацию для пользователей данной финансовой отчетности.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в капитале 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». В соответствии с требованиями российского законодательства дивиденды и прочее распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Отражение процентных и прочих доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Административные, операционные и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

**Комиссионные доходы.** Компания получает комиссионное вознаграждение за передачу премий в перестрахование. Данный вид комиссионного вознаграждения отражается в составе результата страховой деятельности в прибыли или убытке за год. 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 по операциям страхования.

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

Отложенные комиссионные доходы по исходящему перестрахованию отражаются в отчете о совокупном доходе в составе аквизиционных расходов за вычетом комиссионного дохода от переданных в перестрахование премий.

Комиссионные доходы признаются методом начисления, основываясь на степени завершенности конкретных операций, которые должны быть предоставлены по договору, оцениваемых пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг.

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

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

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

На 31 декабря 2012 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 30,3727 рубля за 1 доллар США (31 декабря 2011 года: 32,1961 рубля, 1 января 2011 года: 30,4769 рубля за 1 доллар США) и 40,2286 рубль за 1 евро (31 декабря 2011 года: 41,6714 рубля, 1 января 2011 года: 40,3331 рубля за 1 евро).

**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.

**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 больничные, премии и неденежные льготы 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.

**Корректировки к финансовой отчетности после выпуска.** Участник и руководство Компании имеют право вносить корректировки в финансовую отчетность после ее выпуска.

#### **4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Компания производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой 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 резерва убытков и резерва по страхованию жизни.** См. Примечание 14.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения использованные в бизнес-плане: развитие отношений с действующими и новыми клиентами, обеспечение инвестиционной доходности, способствующей выполнению обязательств по страхованию жизни и страхованию от несчастного случая и болезней.

**Налоговое законодательство.** Налоговое законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований. См. Примечание 25.

## 5 Первое применение МСФО

Компания впервые подготовила годовую финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Компания применяет МСФО начиная с 1 января 2011 года. С учетом некоторых исключений, МСФО 1 требует ретроспективного применения версии стандартов и интерпретаций, действительных на 31 декабря 2012 года, при подготовке исходного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2011 года и в течение последующих периодов до окончания первого отчетного периода для первой финансовой отчетности по МСФО. При подготовке данной финансовой отчетности руководством Компании были сделаны некоторые корректировки для соответствия с МСФО. Кроме того, согласно МСФО 4 «Договоры страхования», страховая компания может применять положения РПБУ для учета страховых операций, при условии выполнения ряда требований таких как, например, тест на достаточность страховых обязательств в целях соответствия МСФО. Однако страховая компания может изменить существующие учетные положения по РПБУ, если произведенные изменения, по мнению страховой компании делают финансовую отчетность более надежной, но не менее достоверной и наоборот. Компания изменила ряд учетных политик по РПБУ в этих целях. Подробное описание принципов учетной политики приведено в Примечании 3. При подготовке финансовой отчетности Компания применяла обязательные исключения.

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

- (a) **Прекращение признания финансовых активов и обязательств.** Финансовые активы и обязательства, признание которых было прекращено до перехода на МСФО, не признаются впоследствии по МСФО. Руководство приняло решение не применять критерий прекращения признания в соответствии с МСФО 39 с более ранней даты.
- (b) **Оценки.** Оценки, выполненные Компанией в соответствии с МСФО на 1 января 2011 года и 31 декабря 2011 года, должны соответствовать оценкам, сделанным на ту же дату в соответствии с ранее использовавшимися национальными стандартами учета, в отсутствие объективных данных, свидетельствующих о том, что эти оценки были ошибочными.
- (c) **Учет при хеджировании.** Компания не применяет учет хеджирования.

Ниже представлена таблица соответствия бухгалтерской отчетности по российским правилам бухгалтерского учета (РПБУ) с МСФО по состоянию на 1 января 2011 года, 31 декабря 2011 года, и 31 декабря 2012 года, а также за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

## 5 Первое применение МСФО (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
<b>Капитал по РПБУ</b>	<b>1 020 118</b>	<b>911 939</b>	<b>737 874</b>
<b>Влияние изменения учетной политики:</b>			
(i) Страховые резервы	(46 302)	(113 878)	(259 939)
(ii) Отложенные аквизиционные расходы	30 896	30 844	12 717
(iii) Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(6 458)	(41 548)	(17 186)
(iv) Отложенное налогообложение: учет по балансовому методу	4 108	24 557	53 847
(vi) Прочее	1 321	1 798	(710)
<b>Капитал по МСФО</b>	<b>1 003 683</b>	<b>813 712</b>	<b>526 603</b>
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	
<b>ПРИБЫЛЬ ПО РПБУ</b>	<b>208 179</b>	<b>178 563</b>	
<b>Влияние изменения учетной политики:</b>			
(i) Страховые резервы	67 575	146 061	
(ii) Отложенные аквизиционные расходы	52	18 127	
(iii) Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	35 090	(24 362)	
(iv) Отложенное налогообложение: учет по балансовому методу	(20 448)	(29 290)	
(v) Дополнительный капитал	-	(140 000)	
(vi) Прочее	(477)	2 508	
<b>ИТОГО СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ ПО МСФО</b>	<b>289 971</b>	<b>151 607</b>	

Основная часть корректировок связана с различиями между бухгалтерским учетом по РПБУ и по МСФО и относится к следующим статьям:

**5 Первое применение МСФО (продолжение)**

- (i) **Страховые резервы.** Страховые резервы по РПБУ формируются в соответствии с: Правилами формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденными Приказом Минфина РФ от 11 июня 2002 года № 51н и Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, которое представлено в уведомительном порядке в орган страхового надзора в соответствии с требованиями законодательства.

В МСФО 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 пропорционально оставшемуся сроку действия договора. В соответствии с РПБУ резерв незаработанной премии создается в размере части начисленной страховой нетто-премии (рассчитанной как брутто-премия за минусом комиссионного вознаграждения агентам и брокерам, а также ряда обязательных отчислений от страховых премий в резервы) по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату.

Резерв неистекшего риска («РНР») в МСФО 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. Указанный страховой резерв не формируется в РПБУ.

В МСФО в конце каждого отчетного периода проводится оценка достаточности признанных страховых обязательств, используя текущие оценки будущих денежных потоков по договорам страхования. 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. Так по страхованию иному, чем страхование жизни, выявлен дефицит по состоянию на 31 декабря 2012 года в сумме 12 993 тысячи рублей (31 декабря 2011 года: 77 385 тысяч рублей, 1 января 2011 года: 214 160 тысяч рублей). По страхованию жизни дефицита нет.

- (ii) **Отложенные аквизиционные расходы.** В МСФО аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому страховому полису. В соответствии с РПБУ резерв незаработанной премии отражается за вычетом отложенных аквизиционных расходов.
- (iii) **Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток отражаются по справедливой стоимости, основанной на рыночных котировках (last bid). Справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток по РПБУ, рассчитанная с использованием других котировок, была скорректирована при подготовке финансовой отчетности в соответствии с МСФО.
- (iv) **Отложенное налогообложение: учет по балансовому методу.** Концепция отложенного налога в РПБУ аналогична концепции МСФО 12 «Налоги на прибыль». Сумма отложенного налога, отражаемая в данной консолидированной финансовой отчетности в

## 5 Первое применение МСФО (продолжение)

основном, формируется за счет оценки налоговых последствий корректировок, сделанных к отчетностям обществ Группы в соответствии с РПБУ при приведении их в соответствие с величинами, отраженными в данной консолидированной финансовой отчетности.

- (v) **Дополнительный капитал.** Целевое финансирование, полученное от ОАО «СОГАЗ» и не зарегистрированное в качестве увеличения уставного капитала, классифицировано как дополнительный капитал в финансовой отчетности Компании по МСФО. Средства целевого финансирования, полученные Компанией, могут быть использованы только на цели, установленные ОАО «СОГАЗ». В РПБУ целевое финансирование, полученное от группы СОГАЗ, учитывается в прибыли текущего периода.
- (vi) **Прочее.** Прочее представляет собой доначисление административных расходов возникших в результате различных подходов к признанию расходов в МСФО и РПБУ. В МСФО расходы признаются, если сумма расхода может быть определена, и имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет уменьшение экономических выгод Компании. В РПБУ в отличие от МСФО расход не может быть признан только на основании профессионального суждения об уменьшении экономических выгод и должен подтверждаться документально. Такое требование часто не позволяет российским компаниям учесть все операции, относящиеся к определенному периоду. Возникающие из-за этого различия в сроках учета операций приводят к расхождениям между МСФО и РПБУ в Отчете о совокупном доходе.

Денежные потоки, возникающие в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности Компании, отражаемые в соответствии с РПБУ, существенно не отличались от денежных потоков, представленных в соответствии с МСФО, за исключением следующих отличий:

При подготовке отчета о движении денежных средств по РПБУ Компания использовала прямой метод. В бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с РПБУ, неснижаемые остатки на 31 декабря 2012 года в сумме 1 740 104 тысячи рублей (31 декабря 2011 года: 1 813 014 тысяч рублей) включаются в денежные средства и их эквиваленты, а в соответствии с МСФО они переклассифицируются в депозиты в банках и их движение показывается в операционной деятельности. Движение денежных средств по депозитам в банках в сумме на 31 декабря 2012 года (147) тысяч рублей (31 декабря 2011 года: (1 215 020) тысяч рублей) учитывается в соответствии с РПБУ в составе инвестиционной деятельности, а в соответствии с МСФО в составе операционной деятельности. Также в соответствии с РПБУ безвозмездно полученные Компанией от ОАО «СОГАЗ» в 2011 году денежные средства в сумме 140 000 тысяч рублей учитываются в РПБУ в составе операционной деятельности, в то время как в соответствии с МСФО эти средства классифицируются как взнос в дополнительный капитал и учитываются в составе финансовой деятельности.

## 6 Новые учетные положения

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

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

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

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

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

**МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), направлен на улучшение сопоставимости и повышения качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

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

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

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

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

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

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

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

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

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

**Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации:** ПКИ (SIC) 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ. Поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

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

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

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

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

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

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

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

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

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

**7 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>31 декабря 2011 года</b>	<b>1 января 2011 года</b>
Наличные средства	175	77	47
Расчетные счета в банках			
- в российских рублях	124 565	1 097 303	138 791
- в иностранных валютах	35 541	54 094	116 469
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>160 281</b>	<b>1 151 474</b>	<b>255 307</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года денежные средства и их эквиваленты в размере 71 165 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 1 089 208 тысяч рублей, 1 января 2011 года: 114 267 тысяч рублей), были размещены в ОАО АБ «Россия», который является конечным акционером Компании.

По состоянию на 31 декабря 2012 года денежные средства и их эквиваленты в размере 53 502 тысячи рублей (31 декабря 2011 года: 21 074 тысячи рублей, 1 января 2011 года: 6 634 тысячи рублей), были размещены в ОАО «Газпромбанке», который является одним из акционеров материнской компании.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании внутренних рейтингов надежности, присвоенных банкам, по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Рейтинг надежности в соответствии с внутренней шкалой</b>			<b>Итого</b>
	<b>R1</b>	<b>R2</b>	<b>R3</b>	
31 декабря 2012 года				
Расчетные счета в банках	124 875	164	35 067	<b>160 106</b>
31 декабря 2011 года				
Расчетные счета в банках	1 110 558	1 535	39 304	<b>1 151 397</b>
1 января 2011 года				
Расчетные счета в банках	124 066	857	130 338	<b>255 260</b>

Описание рейтингов надежности приведено в Примечании 23.

При размещении денежных средств и их эквивалентов Компания учитывает оценки рейтинга, присваиваемого банкам международными рейтинговыми агентствами. По состоянию на 31 декабря 2012 года 100% денежных средств и их эквивалентов на расчетных счетах (31 декабря 2011 года: 100%, 1 января 2011 года: 100%) сконцентрировано в банках, имеющих долгосрочные рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами: от «BB-» до «BBB» по данным Standard & Poor's, от «B2» до «Baa1» по данным Moody's и от «B+» до «BBB» по данным Fitch Ratings (31 декабря 2011 года: от «B+» до «BBB» по данным Standard & Poor's, от «B2» до «Baa1» по данным Moody's и от «B+» до «BBB» по данным Fitch; 1 января 2011 года: от «B+» до «BBB» по данным Standard & Poor's, от «B2» до «Baa1» по данным Moody's и от «B» до «BBB» по данным Fitch). Денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни обесцененными и не имеют обеспечения.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна справедливой стоимости.

В течение 2012 года выкупные суммы, отраженные в составе страховых выплат по одному контракту не были фактически оплачены денежными средствами, а были использованы в качестве взноса по страховым премиям по другому договору страхования в сумме 524 276 тысяч рублей (2011 год: 23 826 тысяч рублей).

**7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27. Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 26.

**8 Депозиты в банках**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>31 декабря 2011 года</b>	<b>1 января 2011 года</b>
В российских рублях:			
- со сроком погашения менее 30 дней	141 652	232 427	606 229
- со сроком погашения более 30 дней	6 778 027	6 615 746	4 980 764
В иностранной валюте:			
- со сроком погашения менее 30 дней	34 757	-	-
- со сроком погашения более 30 дней	146 041	275 343	265 739
<b>Итого депозитов в банках</b>	<b>7 100 477</b>	<b>7 123 516</b>	<b>5 852 732</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года депозиты в банках в размере 1 494 822 тысячи рублей (31 декабря 2011 года: 1 419 258 тысяч рублей, 1 января 2011 года: 1 826 719 тысяч рублей), были размещены в ОАО АБ «Россия», который является конечным акционером Компании, и 1 246 238 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 232 427 тысяч рублей, 1 января 2011 года: 13 201 тысяча рублей), были размещены в ОАО «Газпромбанке», который является одним из акционеров материнской Компании. По состоянию на 31 декабря 2012 года депозиты Компании в банках включали 2 015 001 тысячу рублей (31 декабря 2011 года: 1 998 711 тысяч рублей, 1 января 2011 года: 1 678 010 тысяч рублей), размещенные в одном российском банке, не связанном с Компанией.

Эффективная процентная ставка по депозитам в банках по состоянию на 31 декабря 2012 года составила 9% годовых (31 декабря 2011 года: 7%, 1 января 2011 года: 10%) по депозитам в российских рублях, 7% (31 декабря 2011 года: 7%, 1 января 2011 года: 7%) годовых по депозитам в евро и 4% (31 декабря 2011 года: 7%, 1 января 2011 года: 7%) годовых в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2012 года эффективная процентная ставка по депозитам в ОАО «АБ «Россия», являющемся основным конечным акционером Компании, составляла от 7,5% до 9,2% годовых (31 декабря 2011 года: от 6,3% до 9,4%; 1 января 2011 года: от 12,5% до 15,5%) по депозитам в российских рублях, от 3,6% до 8,5% годовых (31 декабря 2011 года: от 3,6% до 8,5%; 1 января 2011 года: от 2% до 8,5%) по депозитам в евро и от 3,6% до 3,8% годовых (31 декабря 2011 года: от 3,6% до 7%; 1 января 2011 года: от 2% до 7%) по депозитам в долларах США. На 31 декабря 2012 года депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными (на 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года: аналогично).

По состоянию на 31 декабря 2012 года оценочная справедливая стоимость депозитов в банках составляла 7 155 512 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 6 856 522 тысячи рублей; 1 января 2011 года: 5 994 352 тысячи рублей). См. Примечание 26.

По состоянию на 31 декабря 2012 года депозиты Компании в банках не имели обеспечения (на 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года: аналогично).

**8 Депозиты в банках (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ депозитов в банках по кредитному качеству на основании внутренних рейтингов надежности, присвоенных банкам, по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Рейтинг надежности в соответствии с внутренней шкалой			Итого
	R1	R2	R3	
31 декабря 2012 года				
Депозиты в банках	4 756 061	1 035 605	1 308 811	<b>7 100 477</b>
31 декабря 2011 года				
Депозиты в банках	2 459 685	684 332	3 979 499	<b>7 123 516</b>
1 января 2011 года				
Депозиты в банках	1 950 694	786 000	3 116 038	<b>5 852 732</b>

Описание рейтингов надежности приведено в Примечании 23.

При размещении денежных средств на депозитах в банках Компания учитывает рейтинг, присваиваемый банкам международными рейтинговыми агентствами. По состоянию на 31 декабря 2012 года 100% средств, размещенных на депозитах в банках (31 декабря 2011 года: 100%, 1 января 2011 года: 100%) сконцентрировано в банках, имеющих долгосрочные рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами: от «B-» до «BBB» по данным Standard & Poor's, от «B2» до «Baa1» по данным Moody's и от «B» до «BBB» по данным Fitch Ratings (31 декабря 2011 года: не ниже «BBB-» по данным Standard & Poor's, не ниже «Baa3» по данным Moody's и от «B+» до «BBB» по данным Fitch Ratings; 1 января 2011 года: от «B+» до «BB» по данным Standard & Poor's, от «B3» до «Baa1» по данным Moody's и от «B» до «BBB» по данным Fitch Ratings).

В течение 2012 года в своей инвестиционной стратегии Компания руководствовалась требованиями действующего на территории Российской Федерации законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика - Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2012 года № 100н «Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов» и Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2012 года № 101н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика».

В течение 2011 года в своей инвестиционной стратегии Компания руководствовалась требованиями действующего на территории Российской Федерации законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика - Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 8 августа 2005 года № 100н «Требования, предъявляемые к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия страховых резервов» и Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 16 декабря 2005 года № 149н «Требования, предъявляемые к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика».

Анализ процентных ставок по депозитам представлен в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27. Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 26.

**9 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>31 декабря 2011 года</b>	<b>1 января 2011 года</b>
В российских рублях			
- корпоративные облигации	2 441 490	2 530 656	2 107 627
- муниципальные облигации	870 756	809 975	256 526
- облигации федерального займа (ОФЗ)	55 499	-	-
- паи паевых инвестиционных фондов	-	303 127	290 708
- векселя	-	-	492 673
В долларах США			
- корпоративные облигации	119 624	126 081	123 134
- облигации федерального займа (ОФЗ)	23 996	-	-
<b>Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>3 511 365</b>	<b>3 769 839</b>	<b>3 270 668</b>

Корпоративные облигации с номиналом в российских рублях выпущены российскими компаниями и банками. Купонный доход по этим облигациям составляет от 6,6% до 10,5% годовых (31 декабря 2011 года: 5% - 14,7%; 1 января 2011 года: 5% - 16,7%). Сроки погашения указанных ценных бумаг варьируются с 2013 года по 2032 год (31 декабря 2011 года: с 2012 года по 2028 год; 1 января 2011 года: с 2011 года по 2028 год). Доходность к погашению составляет от 7% до 10,5% годовых (31 декабря 2011 года: 5,2% - 10%; 1 января 2011 года: 5,6% - 13,8%) по состоянию на 31 декабря 2012 года в зависимости от выпуска.

Муниципальные облигации являются ценными бумагами, выпущенными администрациями российских регионов, с номиналом в российских рублях. Эти облигации имеют сроки погашения с 2013 года по 2016 год (31 декабря 2011 года: с 2012 года по 2018 год; 1 января 2011 года: с 2011 года по 2014 год), купонный доход от 7% до 11,8% годовых (31 декабря 2011 года: 7,5% - 12%; 1 января 2011 года: 6,5% - 12%) и доходность к погашению от 7,1% до 9% годовых (31 декабря 2011 года: 5,7% - 9%; 1 января 2011 года: 5,6% - 7,8%) по состоянию на 31 декабря 2012 года в зависимости от выпуска.

На 31 декабря 2012 года облигации федерального займа в рублях и долларах США представлены долговыми ценными бумагами, выпущенными Министерством Финансов Российской Федерации. На 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года Компания не имела облигаций федерального займа. Средняя эффективная процентная ставка по этим облигации федерального займа составляет 8% годовых, срок погашения – с 2018 по 2030 год.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания не имеет инвестиций в паи в паевых инвестиционных фондах. По состоянию на 31 декабря 2011 года паи паевых инвестиционных фондов представлены инвестициями в российские открытые паевые инвестиционные фонды, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Основные инвестиции паевых инвестиционных фондов представлены, главным образом, муниципальными, государственными и корпоративными облигациями и корпоративными акциями, которые являются высоколиквидными ценными бумагами, и Компания не сомневается, что данные ценные бумаги, при необходимости, могут быть свободно реализованы или конвертированы в денежные средства посредством продажи. На 31 декабря 2011 года справедливая стоимость инвестиций в паи паевых инвестиционных фондов определена на основе справедливой стоимости чистых активов этих фондов (1 января 2011 года: аналогично).

**9 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)**

На 1 января 2011 года векселя с номиналом в российских рублях представлены долговыми ценными бумагами, выпущенными ОАО «АБ «Россия», конечным акционером. Средняя эффективная процентная ставка по этим векселям составляет 15% годовых, фактический срок погашения – в 2011 году.

Корпоративные облигации с номиналом в долларах США выпущены российскими компаниями и банками. Купонный доход по этим облигациям составляет от 7,3% до 7,9% годовых (31 декабря 2011 года: 7,3% - 7,9%; 1 января 2011 года: 7,2% - 7,9%). Сроки погашения указанных ценных бумаг варьируются с 2013 года по 2037 год (31 декабря 2011 года: с 2013 года по 2037 год; 1 января 2011 года: с 2013 года по 2037 год). Доходность к погашению составляет от 7,3% до 7,9% годовых (31 декабря 2011 года: 7,3% - 7,9%; 1 января 2011 года: 5,2% - 7,4%) по состоянию на 31 декабря 2012 года в зависимости от выпуска.

По состоянию на 31 декабря 2012 года долговые ценные бумаги не имеют обеспечения (на 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года: аналогично).

Компания в безотзывном порядке классифицировала данные ценные бумаги как ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Эти ценные бумаги отвечают требованиям классификации как подлежащие оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в связи с тем, что ключевое руководство оценивает эффективность данных инвестиций на основе справедливой стоимости в соответствии с инвестиционной стратегией.

Ценные бумаги, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости, что также отражает списание, обусловленное кредитным риском.

## 9 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Ниже приводится анализ по кредитному качеству долговых финансовых активов, выпущенных банками и небанковскими корпоративными эмитентами, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в зависимости от внутреннего рейтинга, присвоенного каждому банку-эмитенту:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Рейтинг надежности банка по внутренней шкале			Нет рейтинга	Небанковские эмитенты	Итого
	R1	R2	R3			
<b>31 декабря 2012 года</b>						
<i>В российских рублях</i>						
- корпоративные облигации	-	207 178	238 063	317 284	1 678 965	<b>2 441 490</b>
<i>В долларах США</i>						
- корпоративные облигации	113 169	-	-	-	6 455	<b>119 624</b>
<b>31 декабря 2011 года</b>						
<i>В российских рублях</i>						
- корпоративные облигации	5 347	312 858	462 547	199 347	1 550 557	<b>2 530 656</b>
<i>В долларах США</i>						
- корпоративные облигации	119 467	-	-	-	6 614	<b>126 081</b>
<b>1 января 2011 года</b>						
<i>В российских рублях</i>						
- корпоративные облигации	-	192 311	357 271	172 475	1 385 570	<b>2 107 627</b>
- векселя	492 673	-	-	-	-	<b>492 673</b>
<i>В долларах США</i>						
- корпоративные облигации	116 717	-	-	-	6 417	<b>123 134</b>

Описание рейтингов надежности приведено в Примечании 23.

По состоянию на 31 декабря 2012 года в инвестиционном портфеле Компании, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имелись корпоративные и муниципальные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings. По состоянию на 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года в инвестиционном портфеле Компании, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имелись корпоративные и муниципальные облигации, с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings. Некоторым эмитентам может быть присвоено несколько рейтингов.

## 9 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

	Moody's		Standard & Poor's		Fitch Ratings		Нет рейтинга
	Рейтинг	Справедливая стоимость	Рейтинг	Справедливая стоимость	Рейтинг	Справедливая стоимость	Справедливая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>							
<b>31 декабря 2012 года</b>							
Корпоративные облигации	от Baa1 до B1	2 165 127	от BBB до BB-	1 829 842	от BBB+ до BB-	1 396 022	120 898
Муниципальные облигации	от Baa1 до Ba2	667 599	от BB до BBB	534 066	от BBB до BB-	718 112	-
Облигации федерального займа (ОФЗ)	Baa1	79 495	-	-	BBB	23 996	-
Инструменты, которым присвоен иной международный рейтинг		478 246		1 026 559		1 252 337	-
Инструменты, не имеющие рейтинга		120 898		120 898		120 898	-
<b>Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		<b>3 511 365</b>		<b>3 511 365</b>		<b>3 511 365</b>	<b>120 898</b>
<b>31 декабря 2011 года</b>							
Корпоративные облигации	от A3 до B1	1 977 400	от BBB+ до B+	2 087 239	от BBB+ до B+	1 293 771	137 573
Муниципальные облигации	от Baa1 до Ba 2	709 596	от BBB до BB	460 118	от BBB до B+	764 865	-
Облигации федерального займа (ОФЗ)		-		-		-	-
Инструменты, которым присвоен иной международный рейтинг		642 143		781 782		1 270 503	
Инструменты, не имеющие рейтинга	Нет рейтинга	137 573	Нет рейтинга	137 573	Нет рейтинга	137 573	
<b>Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		<b>3 466 712</b>		<b>3 466 712</b>		<b>3 466 712</b>	<b>137 573</b>
<b>1 января 2011 года</b>							
Корпоративные облигации	от Baa3 до Ba1	1 874 873	от BBB- до B+	1 801 537	от BBB+ до B+	1 134 773	67 344
Векселя	не ниже B2	492 673	-	-	не ниже B2	492 673	
Муниципальные облигации	от Baa1 до Ba 1	167 346	от BBB до BB	143 735	от BBB до B+	200 436	
Облигации федерального займа (ОФЗ)		-		-		-	
Инструменты, которым присвоен иной международный рейтинг		377 724		967 344		1 084 734	
Инструменты, не имеющие рейтинга	Нет рейтинга	67 344	Нет рейтинга	67 344	Нет рейтинга	67 344	
<b>Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		<b>2 979 960</b>		<b>2 979 960</b>		<b>2 979 960</b>	<b>67 344</b>

## 9 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

На 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года большинство эмитентов ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не имеющих рейтинга международных рейтинговых агентств, имели национальные долгосрочные рейтинги национальных рейтинговых агентств от «BBB» до «AA».

В течение 2012 года в своей инвестиционной стратегии Компания руководствовалась, требованиями действующего на территории Российской Федерации законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика - Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2012 года № 100н «Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов» и Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2012 года № 101н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика».

В течение 2011 года в своей инвестиционной стратегии Компания руководствовалась, требованиями действующего на территории Российской Федерации законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика - Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 8 августа 2005 года № 100н «Требования, предъявляемые к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия страховых резервов» и Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 16 декабря 2005 года № 149н «Требования, предъявляемые к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика».

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются ни просроченными, ни обесцененными, не имеют обеспечения и не являются объектом залога.

Анализ процентных ставок долговых финансовых активов представлен в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

## 10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2011 года инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены акциями ОАО «Газпром».

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012 г.	2011 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	144 262	163 043
Переоценка по справедливой стоимости	-	(18 781)
Выбытия	(144 262)	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>144 262</b>

Изменения справедливой стоимости признаются в прочем совокупном доходе. В 2011 году убыток по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи составил 18 781 тысячу рублей.

На 31 декабря 2011 года акции ОАО «Газпром» в сумме 144 262 тысячи рублей имеют следующие долгосрочные рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами: «BBB» по данным Standard & Poor's и Fitch, «Baa1» по данным Moody's (1 января 2011 года: аналогично).

Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отсутствует. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

**11 Дебиторская задолженность**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>31 декабря 2011 года</b>	<b>1 января 2011 года</b>
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	49 253	62 965	83 112
Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	803	3 288	4 253
<b>Итого дебиторской задолженности по операциям страхования</b>	<b>50 056</b>	<b>66 253</b>	<b>87 365</b>
Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	4 475	4 748	4 404
Прочая финансовая дебиторская задолженность	4 073	2 318	365
За вычетом резерва под обесценение	(1 898)	-	-
<b>Итого финансовой дебиторской задолженности</b>	<b>6 650</b>	<b>7 066</b>	<b>4 769</b>
<b>Итого дебиторской задолженности</b>	<b>56 706</b>	<b>73 319</b>	<b>92 134</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года у Компании было три дебитора (31 декабря 2011 года: четыре дебитора; 1 января 2011 года: шесть дебиторов) по операциям прямого страхования, сумма задолженности которых составляла свыше 1 000 тысяч рублей по каждому дебитору. Общая сумма задолженности этих дебиторов составляет 14 165 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 13 453 тысячи рублей, 1 января 2011 года: 18 728 тысяч рублей) или 29% от общей суммы дебиторской задолженности по операциям прямого страхования (31 декабря 2011 года: 22%, 1 января 2011 года: 23%).

Просроченная дебиторская задолженность по операциям прямого страхования не считается обесцененной, если только не истек срок соответствующих договоров страхования, так как Компания имеет возможность аннулировать договор страхования или уменьшить сумму выплат по договору страхования на сумму неполученных премий. Компания также отслеживает случаи, когда незаработанная премия недостаточна для покрытия просроченной дебиторской задолженности, и в необходимых случаях создает резерв под обесценение. На 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года резерв под обесценение не создавался в связи с отсутствием обесцененной дебиторской задолженности.

В анализе, представленном ниже, крупные, средние и мелкие клиенты представлены страховыми дебиторами с суммой страховых премий в течение года с остатком на конец года от 5 миллионов рублей и менее 5 миллионов рублей соответственно. Для нестраховых дебиторов использовалась только сумма остатка на конец года. Для операций перестрахования крупные клиенты включают крупные российские компании и все иностранные компании, все остальные компании классифицируются как средние клиенты.

Ниже приводится анализ страховой и финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству:

## 11 Дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Итого финансовой дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	Итого дебиторской задолженности по операциям страхования	Итого страховой и финансовой дебиторской задолженности
<b>Текущая дебиторская задолженность</b>	<b>4 475</b>	<b>2 175</b>	<b>6 650</b>	<b>49 253</b>	<b>803</b>	<b>50 056</b>	<b>56 706</b>
Крупные клиенты	4 475	-	4 475	707	803	1 510	5 985
Средние и мелкие клиенты	-	2 175	2 175	14 704	-	14 704	16 879
Физические лица	-	-	-	33 842	-	33 842	33 842
Обесцененная дебиторская задолженность	-	1 898	1 898	-	-	-	1 898
<b>Итого дебиторской задолженности до создания резерва под обесценение</b>	<b>4 475</b>	<b>4 073</b>	<b>8 548</b>	<b>49 253</b>	<b>803</b>	<b>50 056</b>	<b>58 604</b>
Резерв под обесценение	-	(1 898)	(1 898)	-	-	-	(1 898)
<b>Итого страховой и финансовой дебиторской задолженности</b>	<b>4 475</b>	<b>2 175</b>	<b>6 650</b>	<b>49 253</b>	<b>803</b>	<b>50 056</b>	<b>56 706</b>

## 11 Дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Итого финансовой дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	Итого дебиторской задолженности по операциям страхования	Итого страховой и финансовой дебиторской задолженности
<b>Текущая дебиторская задолженность</b>	<b>4 748</b>	<b>2 318</b>	<b>7 066</b>	<b>62 965</b>	<b>3 288</b>	<b>66 253</b>	<b>73 319</b>
Крупные клиенты	4 748	-	4 747	8 422	3 288	11 710	16 457
Средние и мелкие клиенты	-	2 318	2 319	6 613	-	6 613	8 932
Физические лица	-	-	-	47 930	-	47 930	47 930
<b>Итого страховой и финансовой дебиторской задолженности</b>	<b>4 748</b>	<b>2 318</b>	<b>7 066</b>	<b>62 965</b>	<b>3 288</b>	<b>66 253</b>	<b>73 319</b>

На 1 января 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Итого финансовой дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	Дебиторская задолженность по операциям исходящего перестрахования	Итого дебиторской задолженности по операциям страхования	Итого страховой и финансовой дебиторской задолженности
<b>Текущая дебиторская задолженность</b>	<b>4 404</b>	<b>365</b>	<b>4 769</b>	<b>83 112</b>	<b>4 253</b>	<b>87 365</b>	<b>92 134</b>
Крупные клиенты	4 404	-	4 404	15 064	4 253	19 317	23 721
Средние и мелкие клиенты	-	365	365	6 724	-	6 724	7 089
Физические лица	-	-	-	61 324	-	61 324	61 324
<b>Итого страховой и финансовой дебиторской задолженности</b>	<b>4 404</b>	<b>365</b>	<b>4 769</b>	<b>83 112</b>	<b>4 253</b>	<b>87 365</b>	<b>92 134</b>

## 12 Предоплаты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Предоплаты за участие в тендерах	-	-	8 087
<b>Итого финансовых предоплат</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 087</b>
Предоплаты по аренде	161	-	2 569
Предоплаты по добровольному медицинскому страхованию	-	-	486
Прочие предоплаты	3 144	3 519	4 589
<b>Итого нефинансовых предоплат</b>	<b>3 305</b>	<b>3 519</b>	<b>7 644</b>
<b>Итого предоплат</b>	<b>3 305</b>	<b>3 519</b>	<b>15 731</b>

## 13 Резерв незаработанной премии

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012			2011		
	Общая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма	Общая сумма	Доля перестра- ховщиков	Чистая сумма
<b>Резерв незаработанной премии на 1 января</b>	<b>203 660</b>	<b>(1 760)</b>	<b>201 900</b>	<b>172 228</b>	<b>(2 323)</b>	<b>169 905</b>
Изменение резерва, общая сумма	(26 758)	-	(26 758)	31 432	-	31 432
Изменение доли перестраховщиков в резерве	-	(503)	(503)	-	563	563
<b>Резерв незаработанной премии на 31 декабря</b>	<b>176 902</b>	<b>(2 263)</b>	<b>174 639</b>	<b>203 660</b>	<b>(1 760)</b>	<b>201 900</b>

## 14 Резерв убытков

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года		
	РЗУ и РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого
Резерв, общая сумма	56 721	9 617 727	9 674 448
Доля перестраховщиков в резерве	(8 427)	(3 898)	(12 325)
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков</b>	<b>48 294</b>	<b>9 613 829</b>	<b>9 662 123</b>
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2011 года		
	РЗУ и РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Итого
Резерв, общая сумма	152 040	10 855 168	11 007 208
Доля перестраховщиков в резерве	(13 192)	(4 293)	(17 485)
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков</b>	<b>138 848</b>	<b>10 850 875</b>	<b>10 989 723</b>

## 14 Резерв убытков (продолжение)

	1 января 2011 года			Итого
	РЗУ и РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Резерв неистекшего риска	
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Резерв, общая сумма	366 278	8 645 604	9 891	9 021 773
Доля перестраховщиков в резерве	(1 484)	(6 996)	-	(8 480)
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков</b>	<b>364 794</b>	<b>8 638 608</b>	<b>9 891</b>	<b>9 013 293</b>

Ниже приведен анализ изменения резерва убытков:

	РЗУ и РПНУ	Резерв по страхованию жизни	Резерв неистекшего риска	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 1 января 2012 года</b>	<b>138 848</b>	<b>10 850 875</b>		<b>10 989 723</b>
Изменение резерва, общая сумма	(95 319)	(1 237 441)		(1 332 760)
Изменение доли перестраховщиков в резерве	4 765	395		5 160
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 31 декабря 2012 года</b>	<b>48 294</b>	<b>9 613 829</b>		<b>9 662 123</b>
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 1 января 2011 года</b>	<b>364 794</b>	<b>8 638 608</b>	<b>9 891</b>	<b>9 013 293</b>
Изменение резерва, общая сумма	(214 238)	2 209 564	(9 891)	1 985 435
Изменение доли перестраховщиков в резерве	(11 708)	2 703	-	(9 005)
<b>Резерв убытков за вычетом доли перестраховщиков на 31 декабря 2011 года</b>	<b>138 848</b>	<b>10 850 875</b>	<b>-</b>	<b>10 989 723</b>

## 15 Оценка страховых обязательств

**Краткосрочные страховые контракты**

Для всех типов рисков по страхованию от несчастного случая Компания использует Правила формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденные Приказом Минфина РФ от 11 июня 2002 года № 51н и Положение о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, которое представлено в уведомительном порядке в орган страхового надзора в соответствии с требованиями законодательства. Для целей МСФО компания проводит тест на достаточность страховых обязательств, сформированных в соответствии с положением описанным выше.

Компания проводит тест на достаточность страховых обязательств, используя метод цепной лестницы и метод Борнхьюттера-Фергюсона (Bornhuetter-Ferguson). Если тест выявляет дефицит обязательств, то в качестве итогового резерва убытков признается величина резерва, рассчитанного в соответствии с Правилами формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденными Приказом Минфина РФ от 11 июня 2002 года № 51н и Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, которое представлено в уведомительном порядке в орган страхового надзора в соответствии с требованиями законодательства, а также сумма выявленного дефицита.

**15 Оценка страховых обязательств (продолжение)**

Метод цепной лестницы можно применять к сумме страховых выплат и стоимости заявленных, но не урегулированных убытков. Основной подход 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 для определения оценочной итоговой стоимости. Метод цепной лестницы больше всего подходит к развитым видам бизнеса, имеющим относительно стабильную модель развития, в которой предполагается независимость математического ожидания индивидуальных коэффициентов развития от периода возникновения убытка. Метод цепной лестницы в меньшей степени подходит, если страховщик не имеет развитую историю работы со страховыми выплатами по конкретному виду бизнеса.

Метод Борнхюттера-Фергюсона предпочтителен в случае, когда есть основания предполагать независимость математического ожидания индивидуальных коэффициентов развития от периода возникновения убытка, а также независимость математического ожидания убыточности от периода возникновения убытка.

В случае если предположения, лежащие в основе того или иного метода, очевидным образом не выполняются, однако прослеживается какая-либо закономерность (тенденция, цикличность и пр.), данные методы могут быть использованы в модифицированном виде (т. е. с учетом выборочных коэффициентов).

Окончательная оценка резерва убытков по каждому периоду наступления страхового случая по страхованию от несчастных случаев и болезней зависит от того, насколько каждый метод или методика соответствует наблюдаемым событиям за предшествующие периоды. В некоторых случаях для отдельных периодов наступления страховых событий в рамках одного и того же вида бизнеса могут быть выбраны разные методики оценки убытков или сочетание нескольких методик.

**Страхование от несчастного случая и болезней.** Страхование от несчастного случая и болезней на 31 декабря 2012 года составляет 2,8% (31 декабря 2011 года: 6,6%; 1 января 2011 года: 7,6%) портфеля страхования.

**15 Оценка страховых обязательств (продолжение)**

Динамика урегулирования убытков по страхованию от несчастного случая и болезней представлена в таблице ниже. Данные таблицы показывают, как изменяется стоимость урегулированных убытков в течение одного, двух и т.д. кварталов после наступления страхового события (суммы в таблице представляют отношение суммы урегулированных кумулятивных претензий к концу следующего периода развития к сумме кумулятивных претензий, выплаченных на конец текущего периода развития).

**Развитие оплаченных брутто-убытков**

Период происшествия	Период развития											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1 квартал 2010 года	4,88	1,95	1,33	1,10	1,03	1,01	1,01	1,01	1,01	1,00	1,00	
2 квартал 2010 года	4,83	1,36	1,18	1,04	1,02	1,01	1,01	1,01	1,00	1,00		
3 квартал 2010 года	3,67	1,46	1,09	1,04	1,02	1,02	1,01	1,00	1,01			
4 квартал 2010 года	4,46	1,38	1,12	1,06	1,06	1,01	1,00	1,01				
1 квартал 2011 года	5,64	1,39	1,14	1,15	1,07	1,03	1,01					
2 квартал 2011 года	4,03	1,62	1,33	1,49	1,03	1,01						
3 квартал 2011 года	10,92	2,16	1,25	1,09	1,11							
4 квартал 2011 года	4,64	2,08	1,14	1,07								
1 квартал 2012 года	3,78	1,71	1,31									
2 квартал 2012 года	4,63	1,38										
3 квартал 2012 года	10,10											

Деятельность Компании по урегулированию убытков по страхованию от НС и болезней подвержена некоторой инфляции выплат за счет того, что большая часть выплат в 2012 году (примерно 64%) по договорам обязательного страхования, где размер выплаты не определен до момента урегулирования, в тоже время по договорам добровольного страхования конечный размер выплаты определен условиями договора и инфляции по ним нет.

Дополнительная номинальная инфляция выплат в размере 5% за квартал приведет к дополнительным обязательствам на 31 декабря 2012 года в сумме 11,42 миллиона рублей (31 декабря 2011 года: 19,53 миллиона рублей, 1 января 2011 года: 80,9 миллиона рублей).

Размер страхового обязательства относительно чувствителен к обоснованным изменениям в предположениях относительно продолжительности урегулирования убытка. Сдвиг всех выплат на 20% от изначального периода урегулирования (квартала) в последующий квартал приведет к возникновению дополнительных обязательств на 31 декабря 2012 года в размере 3,94 миллиона рублей (31 декабря 2011 года: 7,42 миллиона рублей, 1 января 2011 года: 32,09 миллиона рублей).

**15 Оценка страховых обязательств (продолжение)**

**Определение конечного размера убытка.** Ниже представлен анализ адекватности суммарных резервов убытков Компании:

(в тысячах российских рублей)	Год наступления убытка				Итого
	2009	2010	2011	2012	
Оценка конечного размера страховых выплат:					
- в конце года возникновения убытка	78 316	871 597	173 711	68 937	
- через год	130 223	896 748	175 085		
- два года спустя	130 657	898 480			
- три года спустя	130 689				
Текущая оценка совокупных страховых выплат	130 689	898 480	175 085	68 937	1 273 191
Совокупные страховые выплаты на дату	(130 636)	( 893 399)	(157 970)	(34 464)	(1 216 469)
Обязательства, отражаемые в отчете о финансовом положении	53	5 081	17 115	34 472	56 721
<b>Итого суммарного резерва по РЗУ и РПНУ (Примечание 14)</b>					<b>56 721</b>

**Долгосрочные страховые контракты**

Страховые резервы по страхованию жизни Компания рассчитывает в соответствии с Порядком формирования страховых резервов по страхованию жизни, утвержденным Приказом Министерства Финансов РФ от 9 апреля 2009 года № 32н и Положением о формировании резервов по страхованию жизни, утвержденным приказом по Компании № 047-1 от 28 апреля 2012 года, представленным в уведомительном порядке в орган страхового надзора в соответствии с требованиями законодательства.

Расчет страховых резервов (математический резерв, резерв расходов на ведение дел, выравнивающий резерв) производится нетто-методом на основе резервного базиса с учетом условий договоров страхования жизни. Значения параметров резервного базиса (показатели таблиц смертности, норма доходности) совпадают со значениями параметров тарифного базиса, но с ограничением нормы доходности не более 5% (РПБУ). Для оценки используется предписанный перспективный метод оценки страховых обязательств, основанный на учете современной стоимости ожидаемых страховых выплат за вычетом современной стоимости ожидаемых поступлений страховых взносов.

Величина резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям на дату расчета определяется как совокупный объем денежных сумм, подлежащих выплате застрахованному (выгодоприобретателю) в связи:

- со страховыми случаями, о факте наступления которых было заявлено страховщику в установленном порядке,
- с дожитием до определенного возраста, срока или иного события, предусмотренного договором страхования жизни,
- с досрочным прекращением договоров страхования жизни, предусматривающих выплату выкупных сумм.

**15 Оценка страховых обязательств (продолжение)**

Для расчета итоговой величины резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям указанные суммы увеличиваются на сумму расходов по осуществлению страховых выплат в размере 1% от их величины, в соответствии с Положением о формировании резервов по страхованию жизни, утвержденным приказом по Компании № 047-1 от 28 апреля 2012 года.

Расчет величины резерва выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям производится на основе статистики выплат по договорам страхования, не включающим риск дожития до установленного договором страхования срока, возраста или иного события, с использованием "метода цепной лестницы".

Величина резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) на дату расчета определяется как накопленная стоимость начисленных дополнительных выплат (страховых бонусов), на которые страхователь (застрахованный, выгодоприобретатель) имеет право в соответствии с условиями договора страхования, уменьшенная на величину произведенных ранее дополнительных выплат (страховых бонусов).

Выравнивающий резерв рассчитывается в случае недостаточности страховых брутто-премий для формирования математического резерва, когда резервируемая нетто-премия (цельмеризованная нетто-премия) превышает 98% от брутто-премии по договору страхования жизни. Величина выравнивающего резерва на страховую годовщину определяется как актуарная стоимость разности между предстоящими поступлениями резервируемой нетто-премии и 98% поступлений страховой брутто-премии.

Компания проводит тестирование достаточности признанных страховых обязательств (математический резерв, резерв дополнительного инвестиционного дохода, резерв расходов на ведение дел, выравнивающий резерв) путем сравнения их с величиной оценки современной суммарной стоимости ожидаемых денежных потоков. В тестировании используются оценки современных стоимостей всех договорных денежных потоков и связанных денежных потоков.

Компания использует оценки и допущения для прогнозирования сумм активов и обязательств в будущих периодах. Эти оценки и допущения включают показатели смертности, показатели расторжения договоров, а также суммы расходов и инвестиционных доходов. Оценки и допущения основаны на предположениях Компании в отношении будущих событий, которые считаются наиболее вероятными в свете текущих обстоятельств.

Компания также раскрывает результаты анализа чувствительности, показывающего, каким образом ее признанные обязательства могли измениться, если бы произошли изменения соответствующих оценок показателей смертности и доходности, которые были приняты на конец отчетного периода.

В таблице ниже отражен анализ чувствительности величин признанных страховых обязательств по контрактам на дожитие и пенсионным контрактам к изменению оценок показателей смертности и доходности. Изменение допущений не приведет к изменению суммы обязательства, если только изменение не является достаточно серьезным, чтобы привести к необходимости корректировки с учетом теста на адекватность обязательств. В таблице ниже отражен уровень изменений переменной, требующий корректировки обязательств, и показаны суммы корректировки обязательств, которые потребуются в случае дальнейшего изменения уровня изменений.

**15 Оценка страховых обязательств (продолжение)**

Уровень чувствительности портфеля долгосрочного страхования за 2012 год:

<i>(в тысячах российских рублей, если не указано иное)</i>	Уровень, требуемый корректировки	Изменение переменного параметра	Изменение обязательств на отчетную дату, млн. руб.	Изменение обязательств на начало года, млн. руб.
Изменение смертности	-36,7%	-1%	4,37	4,25
Изменение ставки дисконтирования	-0,5%	-1%	341,20	344,16

Уровень чувствительности портфеля долгосрочного страхования за 2011 год:

<i>(в тысячах российских рублей, если не указано иное)</i>	Уровень, требуемый корректировки	Изменение переменного параметра	Изменение обязательств на отчетную дату, млн. руб.	Изменение обязательств на начало года, млн. руб.
Изменение смертности	-23,2%	-1%	4,25	3,41
Изменение ставки дисконтирования	-0,3%	-1%	344,16	279,06

**16 Кредиторская задолженность**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Страховые премии, полученные авансом	13 283	368 582	23 458
Кредиторская задолженность перед агентами	2 413	5 800	5 970
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	203	3 243	4 179
<b>Итого страховой кредиторской задолженности</b>	<b>15 899</b>	<b>377 625</b>	<b>33 607</b>
Кредиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	-	-	40 000
Прочая кредиторская задолженность	13 380	7 653	11 313
<b>Итого финансовой кредиторской задолженности</b>	<b>13 380</b>	<b>7 653</b>	<b>51 313</b>
Кредиторская задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию	236	-	1 066
Налоги к уплате (за исключением налога на прибыль)	159	182	243
<b>Итого нефинансовой кредиторской задолженности</b>	<b>395</b>	<b>182</b>	<b>1 309</b>
<b>Итого кредиторской задолженности</b>	<b>29 674</b>	<b>385 460</b>	<b>86 229</b>

**16 Кредиторская задолженность**

По состоянию на 31 декабря 2012 года у Компании не было кредиторов (31 декабря 2011 года: один кредитор; 1 января 2011 года: не было кредиторов) по страховым премиям, полученным авансом свыше 1 000 тысячи рублей по каждому кредитору. Общая сумма задолженности этим кредиторам составляет 0 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 367 256 тысяч рублей; 1 января 2011 года: 0 тысяч рублей) или 0% от общей суммы кредиторской задолженности по страховым премиям, полученным авансом (31 декабря 2011 года: 99,6%; 1 января 2011 года: 0%). По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма, относящаяся к пенсионным взносам, уплачиваемым за сотрудников, отсутствует (31 декабря 2011 года: 0 тысяч рублей; 1 января 2011 года: 0 тысяч рублей).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

**17 Уставный капитал и резервы**

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета нераспределенной прибыли на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Нераспределенная прибыль, посчитанная в соответствии с требованиями российского бухгалтерского законодательства, составила по состоянию на 31 декабря 2012 года 490 118 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 381 939 тысяч рублей).

На 31 декабря 2012 года величина уставного капитала Компании составляет 530 000 тысяч рублей.

В апреле 2012 года Компания объявила дивиденды за 2011 год на общую сумму 100 000 тысяч рублей, которые были выплачены во втором полугодии 2012 года.

В апреле 2011 года Компания объявила дивиденды за 2010 год на общую сумму 4 498 тысяч рублей, которые были выплачены во втором полугодии 2011 года.

Изменения в фонде переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражены в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи</b>
<b>На 1 января 2011 года</b>	<b>60 225</b>
Переоценка	(18 781)
Влияние налога на прибыль	3 756
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>45 200</b>
Переоценка	-
Влияние налога на прибыль	-
Перенос в состав прибылей и убытков	45 200
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>-</b>

В 2011 году изменения в фонде переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, привело к возникновению налога на прибыль в сумме 3 756 тысяч рублей, обусловленного различиями в налоговой и учетной политике.

**18 Процентные доходы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Депозиты в банках	569 964	515 682
Корпоративные и муниципальные облигации	283 753	261 770
Векселя	-	1 887
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>853 717</b>	<b>779 339</b>

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

**19 Аквизиционные расходы за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Брокерские и агентские комиссии	20 964	45 088
Прочее	136	753
<b>Итого аквизиционных расходов</b>	<b>21 100</b>	<b>45 841</b>
За вычетом комиссионного дохода по исходящему перестрахованию	(262)	-
Изменение отложенных аквизиционных расходов	3 184	(18 549)
Взимозачет с суммой резерва неистекшего риска	-	(17 944)
<b>Итого аквизиционных расходов за вычетом комиссионных доходов от переданных в перестрахование премий</b>	<b>24 022</b>	<b>9 348</b>
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 1 января</b>	<b>36 493</b>	<b>-</b>
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(3 184)	18 549
Взимозачет с суммой резерва неистекшего риска	-	17 944
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря</b>	<b>33 309</b>	<b>36 493</b>

**20 Административные и прочие операционные расходы**

Административные и прочие операционные расходы состоят из следующих видов расходов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Расходы на содержание персонала	156 742	110 567
Резерв под судебные иски	50 721	-
Расходы по операционной аренде	28 308	30 051
Информационные и консультационные услуги	4 772	2 221
Рекламные и маркетинговые услуги	3 562	2 194
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам	3 107	2 755
Расходы на услуги связи	2 721	2 956
Материалы	2 609	2 680
Резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат	1 898	-
Амортизация	1 819	2 838
Командировочные расходы	904	1 071
Расходы на ремонт и эксплуатацию	816	361
Расходы на автотранспорт	642	277
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	213	345
Прочие расходы	2 176	11 195
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>	<b>261 010</b>	<b>169 511</b>

Пенсионные взносы в сумме 19 265 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 14 797 тысяч рублей) были уплачены Компанией государственным пенсионным фондам и включены в отчет о совокупном доходе в составе расходов на содержание персонала.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена соответственно в Примечании 27.

**21 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	54 838	10 018
Отложенное налогообложение: учет по балансовому методу	15 080	30 634
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>69 918</b>	<b>40 652</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 20% (31 декабря 2011 года: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>405 089</b>	<b>207 283</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (31 декабря 2012 года: 20%; 31 декабря 2011 года: 20%)	81 018	41 457
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	1 221	965
- Доходы, облагаемые налогом по иным ставкам	(3 296)	(1 167)
- Разницы в стоимости реализованных ценных бумаг в бухгалтерском и налоговом учете	(9 040)	-
- Прочее	15	(603)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>69 918</b>	<b>40 652</b>

**21 Налог на прибыль (продолжение)**

Расходы по отложенному налогу на прибыль в 2011 года в сумме 3 756 тысяч рублей были отражены непосредственно в составе прочего совокупного дохода в связи с переоценкой по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

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 их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20% (31 декабря 2011 года: 20%).

	31 декабря 2011 года	Отнесено/ восстановлено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2012 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>			
Резерв незаработанной премии	7 299	(637)	6 662
Наращенные расходы	4 209	12 091	16 300
Непризнанные налоговые убытки от реализации ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	70 626	(6 852)	63 774
Резерв убытков	20 704	(17 660)	3 044
Нереализованная переоценка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	33 219	(13 038)	20 181
Прочее	1 157	4 864	6 021
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>137 214</b>	<b>(21 232)</b>	<b>115 982</b>
<b>Общая сумма отложенного налогового актива до взаимозачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>137 214</b>	<b>(21 232)</b>	<b>115 982</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>			
Основные средства	(451)	(124)	(575)
Прочие разницы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(31 613)	5 640	(25 973)
Отложенные аквизиционные расходы	(7 299)	637	(6 662)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(39 363)</b>	<b>6 153</b>	<b>(33 210)</b>
<b>Признанный отложенный налоговый актив</b>	<b>97 851</b>	<b>(15 079)</b>	<b>82 772</b>

**21 Налог на прибыль (продолжение)**

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, приведен ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	1 января 2011 года	Отнесено/ восстановлено на счет прибылей и убытков	Отнесено/ восстановлено непосредственно в составе капитала	31 декабря 2011 года
Отложенные налоговые активы:				
Резерв незаработанной премии	6 286	1 013	-	7 299
Наращенные расходы	4 128	81	-	4 209
Нереализованная переоценка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 383	14 836	-	33 219
Непризнанные налоговые убытки от реализации ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	74 240	(3 614)	-	70 626
Резерв убытков	48 100	(27 396)	-	20 704
Прочее	12 249	(11 092)	-	1 157
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>163 386</b>	<b>(26 172)</b>	<b>-</b>	<b>137 214</b>
Общая сумма отложенного налогового актива до взаимозачета с отложенными налоговыми обязательствами	163 386	(26 172)	-	137 214
Отложенные налоговые обязательства:				
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(5 641)	1 885	3 756	-
Прочие разницы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(28 940)	(2 673)	-	(31 613)
Основные средства	(488)	37	-	(451)
Отложенные аквизиционные расходы	(3 589)	(3 709)	-	(7 298)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(38 658)	(4 460)	3 756	(39 362)
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>124 728</b>	<b>(30 632)</b>	<b>3 756</b>	<b>97 852</b>

На 31 декабря 2012 года Компания признала отложенный налоговый актив в сумме 82 772 тысячи рублей (31 декабря 2011 года: 97 852 тысячи рублей; 1 января 2011 года: 124 729 тысяч рублей).

На 31 декабря 2012 сумма отложенных налогов, расчеты по которым, как ожидается, будут произведены в течение 12 месяцев, составляет 23 429 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 34 261 тысячу рублей).

Компания собирается реализовать налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, которые в основном относятся к реализованным убыткам по операциям с ценными бумагами, до 2020 года.

## 22 Дивиденды

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2012	2011
<b>Дивиденды к выплате на 1 января</b>	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	100 000	4 498
Дивиденды, выплаченные в течение года	100 000	4 498
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	-	-

Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

## 23 Управление финансовыми и страховыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), страховых, операционных и юридических рисков. 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.

Управление страховым риском осуществляется подразделениями андеррайтинга и перестрахования с привлечением актуариев. Также Компания размещает риски на перестраховочном рынке.

Принципы системы риск-менеджмента прописаны в действующих регламентах Компании (по урегулированию убытков, по андеррайтингу, по сопровождению договоров страхования в части изменения условий договора, досрочного прекращения и урегулирования убытков и т.д.), а также в должностных инструкциях сотрудников. В Компании используются системы медицинского и финансового андеррайтинга SCOR и Swiss Re.

В целях оперативного и компетентного решения вопросов по страховым рискам, включая нестандартные договора страхования (страховые суммы, страховые риски, возраст застрахованных лиц и т.д.) в Компании создан страховой комитет. Заседания комитета проводятся по мере возникновения вопросов, требующих решения комитета, но не реже одного раза в месяц.

Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

В целях управления финансовыми рисками материнская Компания сформулировала внутреннюю политику управления финансовыми рисками, где наряду с требованиями российского законодательства и рекомендациями, содержащимися в общепризнанных принципах управления рисками, используются собственные методики оценки, показатели и инструменты управления. На основе вышеуказанных принципов и методик материнская Компания разработала систему параметров для отнесения операции к той или иной группе риска и его качественной и количественной оценки. Компания использует политики и стратегии управления рисками, разработанные материнской компанией.

Для управления различными видами финансовых рисков с целью их минимизации Компания использует следующие процедуры и инструменты:

- Мониторинг – расчет величины риска, изучение его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур и проводится на регулярной основе;
- Лимитирование операций – установление ограничений на величины рисков и последующий контроль их соблюдения. Величина лимита отражает готовность Компании принимать на себя определенный риск. Процедура лимитирования операций направлена на установление предельно допустимого уровня риска по каждому направлению

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

инвестиционной деятельности, а также на четкое распределение функций и ответственности;

- Диверсификация – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска за счет распределения по видам активов, доходы по которым слабо коррелируют между собой. Диверсификация позволяет снизить уровень риска, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные невысокие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными сегментами в структуре активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов и предоставленных займов Компания использует диверсификацию по контрагентам и отраслям, для корпоративных ценных бумаг – между бумагами различных эмитентов, для государственных краткосрочных облигаций - между ценными бумагами различных серий;
- Анализ сценариев или стресс-тестирование. Анализ сценариев или моделирование используется в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Компании на неблагоприятное изменение внешних условий. Особо неблагоприятные сценарии анализируются при помощи стресс-тестирования, которое проводится на регулярной основе.

Предложения об установлении лимита выносятся Инвестиционным управлением Компании. Инвестиционное управление материнской компании проводит анализ финансовых рисков согласно разработанным методикам и осуществляет лимитирование рисков, опираясь не только на количественные меры риска, но и на качественную оценку по критерию риск/доходность, а также на соответствие законодательно установленным требованиям Правил размещения страховщиками средств страховых резервов и капитала. Утверждение величины лимита производится Инвестиционным комитетом ОАО «СОГАЗ».

Величина лимита подлежит обязательному пересмотру не реже, чем один раз в шесть месяцев, если при утверждении лимита не оговорено иное. В случае возникновения технического нарушения лимита, вызванного изменением рыночных курсов ценных бумаг, входящих в инвестиционный портфель, допускается оперативный пересмотр установленного лимита. В случае возникновения угрозы значительных потерь при проведении операций в рамках установленного лимита, лимит может быть оперативно сокращен/закрыт по инициативе руководителя подразделения или решением Заместителя Председателя Правления материнской компании, курирующего инвестиционную деятельность. Вопрос об оперативном сокращении/закрытии лимита выносится на ближайшее заседание/заочное голосование Инвестиционного комитета ОАО «СОГАЗ».

Целью системы управления финансовыми рисками является защита интересов Компании. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе минимизации рисков, которые могут привести к неожиданным потерям и которые в полном объеме учитываются при моделировании портфеля и определении достаточности активов, принимаемых в покрытие страховых резервов и капитала.

## 23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**Кредитный риск.** Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате страховых, инвестиционных операций по размещению страховых резервов, страховых и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Риск связан с несостоятельностью контрагентов, а также изменением их кредитных рейтингов. В целях снижения данного риска Компания принимает меры по обеспечению исполнения контрагентом его обязательств. Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Управление кредитным риском основано на выявлении причин невозможности или нежелания контрагента выполнять его обязательства и определении методов снижения риска. Возможность неисполнения обязательств оценивается в ходе проведения всестороннего анализа деятельности контрагента.

Банки-контрагенты разделяются на пять групп для целей размещения денежных средств. Для каждой Компании определяется особый порядок установления, изменения, закрытия и мониторинга лимитов.

### 1) Рейтинг надежности R1 (рейтинг 80 и выше – уровень риска очень низкий)

В группу надежности R1 включаются банки-контрагенты, имеющие высокую репутацию, отражающую безусловную финансовую устойчивость и платежеспособность, и ОАО АБ «Россия», основной и конечный акционер Компании. Допустимо проведение всех видов операций. Размер лимита ограничивается потребностью Компании, пересмотр лимита производится каждые 6 месяцев.

### 2) Рейтинг надежности R2 (рейтинг от 70 до 80 – уровень риска низкий)

В группу надежности R2 включаются банки-контрагенты, имеющие хорошую репутацию, солидную клиентскую базу, стабильно и динамично развивающиеся, имеющие высокую финансовую устойчивость и платежеспособность. Допустимо проведение всех видов операций, желательно включение в условия депозитных договоров пункта о возможном досрочном расторжении договора. Пересмотр лимита производится ежеквартально.

### 3) Рейтинг надежности R3 (рейтинг от 60 до 70 – уровень риска средний)

В группу надежности R3 включаются банки-контрагенты, имеющие удовлетворительную финансовую устойчивость и платежеспособность, положительную кредитную историю и положительные отзывы участников рынка, но в их деятельности существуют отдельные негативные моменты или тенденции, которые при определенных условиях могут отрицательно повлиять на их финансовую устойчивость и платежеспособность. Устанавливается ограничение в проведении операций по размещению депозитов с обязательным включением в договор условия о досрочном расторжении. Пересмотр лимита производится ежеквартально, а мониторинг отчетности ежемесячно.

### 4) Рейтинг надежности R4 (рейтинг от 50 до 60 – уровень риска умеренно высокий)

Допускается проведение с банками-контрагентами операций только по вложению в долговые ценные бумаги.

### 5) Рейтинг надежности R5 (рейтинг менее 50 – уровень риска высокий)

Операции с данными контрагентами не проводятся.

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

Кроме того, для открытия лимита на операции с банками-контрагентами необходимо одновременное выполнение следующих условий:

- капитал банка превышает 800 миллионов рублей;
- общая сумма активов должна быть выше 5 миллиардов рублей;
- отсутствие негативной информации от Подразделения безопасности и экономических ресурсов;
- опыт работы на финансовом рынке должен быть не менее 3 лет.

Ожидаемые потери, оцениваемые в рамках анализа кредитного риска, являются функцией вероятности наступления дефолта, стоимости активов, подверженных риску на момент объявления дефолта и убытков при дефолте (с учетом возмещения активов путем реализации залога). Вероятность наступления дефолта оценивается с использованием внутренних механизмов оценки риска на основе собственных методик, предназначенных для различных категорий контрагентов и отраслей/секторов. Данные методики разрабатываются и основываются на статистическом анализе с применением интегральной экспертной оценки (суждения), включающей в себя формирование обобщенного представления о характере деятельности контрагента на основе анализа финансовой отчетности и динамики колебания наиболее весомых финансовых показателей. Количественная оценка кредитного риска предполагает ограничить потери Компании в случае невыполнения контрагентами своих обязательств.

Основные методы снижения кредитного риска включают принятие обеспечения по договорам займа (депозитным договорам) и установление непокрытых лимитов на осуществление операций, основанных на оценке кредитного риска по денежным требованиям и требованиям, вытекающим из сделок со следующими финансовыми инструментами:

- размещение денежных средств на депозитах в кредитных учреждениях и предоставление кредитов;
- инвестиции в долговые ценные бумаги (включая векселя и облигации).

Определение максимально допустимого объема операций с контрагентом, соразмерного кредитному риску, зависит от пяти основных факторов:

- финансовое положение контрагента;
- кредитная история контрагента;
- тип проводимой операции;
- срочность операции;
- наличие обеспечения, снижающего кредитный риск.

При выявлении оперативной информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния контрагента, увеличения степени риска работы с ним, либо появления другой негативной информации, Компания принимает решение о необходимости усиления контроля операций с данным контрагентом или о необходимости досрочного прекращения взаимоотношений с ним.

В ходе обычной страховой деятельности у Компании возникает дебиторская задолженность. Руководство Компании выполняет следующие процедуры для контроля уровня дебиторской задолженности.

- Общая сумма дебиторской задолженности анализируется ежеквартально финансовым директором и Генеральным директором;
- Информация о задержке платежей анализируется на основе условий договора страхования в соответствии с процедурами, предусмотренными регламентом по работе с дебиторской задолженностью. Информация о просроченных платежах еженедельно сообщается начальникам управлений продающих подразделений для принятия решения о расторжении неоплаченных договоров.

**23 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.

При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и портфельный риск в целом и составлять классификацию по степени риска.

**Валютный риск.** Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю на ее финансовое положение и потоки денежных средств. На конец года Компания имела остатки в рублях и других валютах, главным образом в долларах США и евро. Остатки раскрыты в таблице ниже. Кроме того, часть убытков по страховым контрактам зафиксирована в долларах США или евро на дату признания убытков. Также часть премий зафиксирована в долларах США или евро на дату подписания страхового договора. Компания подвержена валютному риску в отношении данных убытков и премий при изменении валютнообменного курса. Компания управляет валютным риском путем поддержания своих активов, представленных в долларах США и в евро, на определенном уровне, необходимом для исполнения своих обязательств.

Ниже представлен анализ денежных финансовых и страховых активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Российски е рубли</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Евро</b>	<b>Итого</b>
<b>Денежные финансовые и страховые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	124 740	1 827	33 714	160 281
Депозиты в банках	6 919 679	124 543	56 255	7 100 477
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 367 744	143 621	-	3 511 365
Дебиторская задолженность	51 651	4 979	76	56 706
Предоплаты за участие в тендерах	-	-	-	-
Доля перестраховщиков в резерве убытков	12 325	-	-	12 325
<b>Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2012 года</b>	<b>10 476 139</b>	<b>274 970</b>	<b>90 045</b>	<b>10 841 154</b>
<b>Денежные финансовые и страховые обязательства</b>				
Резерв убытков	9 673 885	10	553	9 674 448
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства	13 705	2 291	-	15 996
<b>Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2012 года</b>	<b>9 687 590</b>	<b>2 301</b>	<b>553</b>	<b>9 690 444</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>788 549</b>	<b>272 669</b>	<b>89 492</b>	<b>1 150 710</b>

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

Ниже представлен анализ денежных финансовых и страховых активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Российски е рубли</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Евро</b>	<b>Итого</b>
<b>Денежные финансовые и страховые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 097 380	23 778	30 316	1 151 474
Депозиты в банках	6 848 173	33 573	241 770	7 123 516
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 340 631	126 081	-	3 466 712
Дебиторская задолженность	68 264	4 979	76	73 319
Предоплаты за участие в тендерах	-	-	-	-
Доля перестраховщиков в резерве убытков	17 485	-	-	17 485
<b>Итого денежных финансовых и страховых активов на 31 декабря 2011 года</b>	<b>11 371 933</b>	<b>188 411</b>	<b>272 162</b>	<b>11 832 506</b>
<b>Денежные финансовые и страховые обязательства</b>				
Резерв убытков	10 661 268	200 421	145 519	11 007 208
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства	14 405	2 291	-	16 696
<b>Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2011 года</b>	<b>10 675 673</b>	<b>202 712</b>	<b>145 519</b>	<b>11 023 904</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>696 260</b>	<b>(14 301)</b>	<b>126 643</b>	<b>808 602</b>

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Компания считает, что инвестиции в долевые инструменты и нефинансовые активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

По оценкам Руководства Компании отрицательная чистая балансовая позиция в долларах США не приведет к возникновению дополнительных существенных обязательств.

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

Ниже представлен анализ денежных финансовых и страховых активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на 1 января 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Российские рубли</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Евро</b>	<b>Итого</b>
<b>Денежные финансовые и страховые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	138 838	8 369	108 100	255 307
Депозиты в банках	5 586 993	31 767	233 972	5 852 732
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 856 826	123 134	-	2 979 960
Дебиторская задолженность	92 125	7	2	92 134
Предоплаты за участие в тендерах	8 087	-	-	8 087
Доля перестраховщиков в резерве убытков	6 668	1 812	-	8 480
<b>Итого денежных финансовых и страховых активов на 1 января 2011 года</b>	<b>8 689 537</b>	<b>165 089</b>	<b>342 074</b>	<b>9 196 700</b>
<b>Денежные финансовые и страховые обязательства</b>				
Резерв убытков	8 988 231	33 542	-	9 021 773
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства	61 368	94	-	61 462
<b>Итого денежных финансовых и страховых обязательств на 1 января 2011 года</b>	<b>9 049 599</b>	<b>33 636</b>	<b>-</b>	<b>9 083 235</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>(360 062)</b>	<b>131 453</b>	<b>342 074</b>	<b>113 465</b>

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Компания считает, что инвестиции в долевыми инструментами и нефинансовыми активами не приведут к возникновению существенного валютного риска.

По оценкам Руководства Компании отрицательная чистая балансовая позиция в российских рублях не приведет к возникновению дополнительных существенных обязательств.

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

В таблице ниже представлена чувствительность чистых прибылей и убытков к возможным по оценке руководства колебаниям курсов валют, применяемых на отчетную дату при условии, что остальные переменные постоянны:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на прибыль или убыток
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Укрепление доллара США на 15% (31 декабря 2011 года: укрепление на 15%, 1 января 2011 года: укрепление на 15%)	40 900	(2 145)	19 718
Ослабление доллара США на 15% (31 декабря 2011 года: ослабление на 15%, 1 января 2011 года: ослабление на 15%)	(40 900)	2 145	(19 718)
Укрепление евро на 15% (31 декабря 2011 года: укрепление на 15%, 1 января 2011 года: укрепление на 15%)	13 424	18 996	51 311
Ослабление евро на 15% (31 декабря 2011 года: ослабление на 15%, 1 января 2011 года: ослабление на 15%)	(13 424)	(18 996)	(51 311)

Как показывает представленный выше анализ, валютный риск не является существенным для Компании в связи с несущественным объемом ее операций в иностранной валюте, поэтому Компания не использует специальные процедуры (помимо описанных выше) для управления валютным риском.

**Риск изменения процентной ставки.** Компания подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств 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.

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

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
<b>Финансовые и страховые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	160 281	-	-	-	160 281
Депозиты в банках	176 409	3 230 434	2 265 729	1 427 905	7 100 477
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	372 796	242 016	2 896 552	3 511 364
Дебиторская задолженность	19 698	4 589	5 461	26 959	56 707
Доля перестраховщиков в резерве по страхованию жизни	125	826	352	2 595	3 898
<b>Итого финансовых и страховых активов, подверженных риску изменений процентной ставки, на 31 декабря 2012 года</b>	<b>356 513</b>	<b>3 608 645</b>	<b>2 513 558</b>	<b>4 354 011</b>	<b>10 832 727</b>
<b>Финансовые и страховые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства *	29 211	68	-	-	29 279
Резерв по страхованию жизни	309 321	2 038 891	868 370	6 401 145	9 617 727
<b>Итого финансовых и страховых обязательств, подверженных риску изменений процентной ставки, на 31 декабря 2012 года</b>	<b>338 532</b>	<b>2 038 959</b>	<b>868 370</b>	<b>6 401 145</b>	<b>9 647 006</b>
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2012 года</b>	<b>17 981</b>	<b>1 569 686</b>	<b>1 645 188</b>	<b>(2 047 134)</b>	<b>1 185 721</b>

\* В таблице отсутствует информация о резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни и доле перестраховщиков в резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни, так как они имеют, в основном, краткосрочный характер и не подвержены риску изменения процентной ставки. Ключевой управленческий персонал не использует информацию о резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни, и доле перестраховщиков в резервах убытков для управления риском изменения процентной ставки Компании.

Чистый разрыв по процентным ставкам по финансовым и страховым обязательствам в категории более 1 года компенсируется высоколиквидными финансовыми активами со сроком изменения процентной ставки менее года, обеспечивающими высокий инвестиционный доход. При наступлении даты погашения финансовых инструментов, денежные средства будут вновь размещены в финансовые инструменты, удовлетворяющие требованиям действующего на территории Российской Федерации законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика, исходя из текущей рыночной ситуации.

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

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2011 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
<b>Финансовые и страховые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	1 151 474	-	-	-	1 151 474
Депозиты в банках	232 427	3 679 575	1 347 046	1 864 468	7 123 516
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	46 864	54 998	3 364 850	3 466 712
Дебиторская задолженность	20 471	9 534	6 466	36 849	73 320
Доля перестраховщиков в резерве по страхованию жизни	27	869	498	2 898	4 292
<b>Итого финансовых и страховых активов, подверженных риску изменений процентной ставки, на 31 декабря 2011 года</b>	<b>1 404 399</b>	<b>3 736 842</b>	<b>1 409 008</b>	<b>5 269 065</b>	<b>11 819 314</b>
<b>Финансовые и страховые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства *	382 078	3 200	-	-	385 278
Резерв по страхованию жизни	69 453	2 198 451	1 259 906	7 327 357	10 855 167
<b>Итого финансовых и страховых обязательств, подверженных риску изменений процентной ставки, на 31 декабря 2011 года</b>	<b>451 531</b>	<b>2 201 651</b>	<b>1 259 906</b>	<b>7 327 357</b>	<b>11 240 445</b>
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2011 года</b>	<b>952 868</b>	<b>1 535 191</b>	<b>149 102</b>	<b>(2 058 292)</b>	<b>578 869</b>

\* В таблице отсутствует информация о резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни и доле перестраховщиков в резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни, так как они имеют, в основном, краткосрочный характер и не подвержены риску изменения процентной ставки. Ключевой управленческий персонал не использует информацию о резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни, и доле перестраховщиков в резервах убытков для управления риском изменения процентной ставки Компании.

Чистый разрыв по процентным ставкам по финансовым и страховым обязательствам в категории более 1 года компенсируется высоколиквидными финансовыми активами со сроком изменения процентной ставки менее года, обеспечивающими высокий инвестиционный доход. При наступлении даты погашения финансовых инструментов, денежные средства будут вновь размещены в финансовые инструменты, удовлетворяющие требованиям действующего на территории Российской Федерации законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика, исходя из текущей рыночной ситуации.

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

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании по состоянию на 1 января 2011 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
<b>Финансовые и страховые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	255 307	-	-	-	255 307
Депозиты в банках	606 229	2 644 344	1 375 774	1 226 385	5 852 732
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	37 977	41 269	2 408 039	2 487 285
Дебиторская задолженность	4 526	243	-	87 365	92 134
Предоплаты за участие в тендерах	8 087	-	-	-	8 087
Доля перестраховщиков в резерве по страхованию жизни	36	512	323	6 125	6 996
<b>Итого финансовых и страховых активов, подверженных риску изменений процентной ставки, на 1 января 2011 года</b>	<b>874 185</b>	<b>2 683 076</b>	<b>1 417 366</b>	<b>3 727 914</b>	<b>8 702 541</b>
<b>Финансовые и страховые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства *	74 771	-	-	10 149	84 920
Резерв по страхованию жизни	44 446	632 762	397 942	7 570 455	8 645 605
<b>Итого финансовых и страховых обязательств, подверженных риску изменений процентной ставки, на 1 января 2011 года</b>	<b>122 460</b>	<b>632 762</b>	<b>397 942</b>	<b>7 580 604</b>	<b>8 733 768</b>
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 1 января 2011 года</b>	<b>751 725</b>	<b>2 050 314</b>	<b>1 019 423</b>	<b>(3 852 689)</b>	<b>-31 227</b>

\* В таблице отсутствует информация о резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни и доле перестраховщиков в резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни, так как они имеют, в основном, краткосрочный характер и не подвержены риску изменения процентной ставки. Ключевой управленческий персонал не использует информацию о резервах убытков по страхованию иному, чем страхование жизни, и доле перестраховщиков в резервах убытков для управления риском изменения процентной ставки Компании.

Чистый разрыв по процентным ставкам по финансовым и страховым обязательствам в категории более 1 года компенсируется высоколиквидными финансовыми активами со сроком изменения процентной ставки менее года, обеспечивающими высокий инвестиционный доход. При наступлении даты погашения финансовых инструментов, денежные средства будут вновь размещены в финансовые инструменты, удовлетворяющие требованиям действующего на территории Российской Федерации законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика, исходя из текущей рыночной ситуации.

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

Если бы на 31 декабря 2012 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже (31 декабря 2011 года: на 100 базисных пунктов), притом, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 127 326 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 116 194 тысячи рублей) больше, в основном, в результате увеличения справедливой стоимости финансовых активов с фиксированной ставкой, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Если бы на 31 декабря 2012 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше (31 декабря 2011 года: на 100 базисных пунктов) притом, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 135 018 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: 109 083 тысячи рублей) меньше, в основном, в результате увеличения справедливой стоимости финансовых активов с фиксированной ставкой, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Руководство Компании считает изменение на 100 базисных пунктов достаточно точной оценкой волатильности процентных ставок в условиях существующей рыночной ситуации.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для урегулирования убытков. По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Компании, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, руководство Компании считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Компании не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат). Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как балансовые суммы основаны на дисконтированных денежных потоках.

Выплаты в валюте пересчитываются с использованием обменного курса спот на отчетную дату. В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>Итого</b>
<b>Обязательства</b>		
Финансовая кредиторская задолженность	13 380	13 380
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2012 года</b>	<b>13 380</b>	<b>13 380</b>

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>Итого</b>
<b>Обязательства</b>		
Финансовая кредиторская задолженность	7 653	7 653
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2011 года</b>	<b>7 653</b>	<b>7 653</b>

**23 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования по состоянию на 1 января 2011 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>Итого</b>
<b>Обязательства</b>		
Финансовая кредиторская задолженность	51 313	51 313
<b>Итого финансовых обязательств на 1 января 2011 года</b>	<b>51 313</b>	<b>51 313</b>

Компания не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых и страховых активов и обязательств, по срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2012 года в отношении резерва убытков, кроме страхования иного чем страхование жизни, доли перестраховщиков в резерве убытков и договорных сроков для всех прочих категорий.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>До востре- бования и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	160 281	-	-	-	160 281
Депозиты в банках	176 409	3 230 434	2 265 729	1 427 905	7 100 477
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	372 796	242 016	2 896 553	3 511 365
Дебиторская задолженность	19 698	4 589	5 461	26 959	56 707
Доля перестраховщиков в резерве убытков	1 365	4 724	2 254	3 982	12 325
<b>Итого финансовых и страховых активов</b>	<b>357 753</b>	<b>3 612 543</b>	<b>2 515 460</b>	<b>4 355 399</b>	<b>10 841 155</b>
<b>Обязательства</b>					
Резерв убытков	317 588	2 068 488	880 526	6 407 846	9 674 448
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства	29 211	68	-	-	29 279
<b>Итого финансовых и страховых обязательств</b>	<b>346 799</b>	<b>2 068 556</b>	<b>880 526</b>	<b>6 407 846</b>	<b>9 703 727</b>
<b>Избыток ликвидности по финансовым и страховым обязательствам</b>	<b>10 954</b>	<b>1 543 987</b>	<b>1 634 934</b>	<b>(2 052 447)</b>	<b>1 137 428</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности</b>	<b>10 954</b>	<b>1 554 941</b>	<b>3 189 875</b>	<b>1 137 428</b>	

## 23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых и страховых активов и обязательств по срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2011 года в отношении резерва убытков, кроме страхования иного чем страхование жизни, доли перестраховщиков в резерве убытков и договорных сроков для всех прочих категорий.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопре- деленным сроком	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	1 151 474	-	-	-	-	1 151 474
Депозиты в банках	232 427	3 679 575	1 347 046	1 864 468	-	7 123 516
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	46 864	54 998	3 364 850	303 127	3 769 839
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	144 262	144 262
Дебиторская задолженность	20 471	9 534	6 466	36 849	-	73 320
Доля перестраховщиков в резерве убытков	2 238	8 540	2 690	4 017	-	17 485
<b>Итого финансовых и страховых активов</b>	<b>1 406 610</b>	<b>3 744 513</b>	<b>1 411 200</b>	<b>5 270 184</b>	<b>447 389</b>	<b>12 279 896</b>
<b>Обязательства</b>						
Резервы убытков	93 904	2 284 005	1 289 477	7 339 822	-	11 007 208
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства	382 078	3 200	-	-	-	385 278
<b>Итого финансовых и страховых обязательств</b>	<b>475 982</b>	<b>2 287 205</b>	<b>1 289 477</b>	<b>7 339 822</b>	<b>-</b>	<b>11 392 486</b>
<b>Избыток ликвидности по финансовым и страховым обязательствам</b>	<b>930 628</b>	<b>1 457 308</b>	<b>121 723</b>	<b>(2 069 638)</b>	<b>447 389</b>	<b>887 410</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности</b>	<b>930 628</b>	<b>2 387 936</b>	<b>2 509 659</b>	<b>440 020</b>	<b>887 409</b>	

## 23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых и страховых активов и обязательств по срокам, оставшимся до погашения, на 1 января 2011 года в отношении резерва убытков, кроме страхования иного чем страхование жизни, доли перестраховщиков в резерве убытков и договорных сроков для всех прочих категорий.

<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	С неопределенным сроком	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	255 307	-	-	-	-	255 307
Депозиты в банках	606 229	2 644 344	1 375 774	1 226 385	-	5 852 732
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	492 675	37 977	41 269	2 408 039	290 708	3 270 668
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	163 043	163 043
Дебиторская задолженность	4 526	243	-	87 365	-	92 134
Предоплаты за участие в тендерах	8 087	-	-	-	-	8 087
Доля перестраховщиков в резерве убытков	306	1 346	598	6 230	-	8 480
<b>Итого финансовых и страховых активов</b>	<b>1 367 130</b>	<b>2 683 910</b>	<b>1 417 641</b>	<b>3 728 019</b>	<b>453 751</b>	<b>9 650 451</b>
<b>Обязательства</b>						
Резерв убытков	100 105	842 905	474 960	7 603 803	-	9 021 773
Кредиторская задолженность и прочие страховые и финансовые обязательства	74 771	-	-	10 149	-	84 920
<b>Итого финансовых и страховых обязательств</b>	<b>174 876</b>	<b>842 905</b>	<b>474 960</b>	<b>7 613 952</b>	<b>-</b>	<b>9 106 693</b>
<b>Избыток ликвидности по финансовым и страховым обязательствам</b>	<b>1 192 254</b>	<b>1 841 005</b>	<b>942 681</b>	<b>(3 885 933)</b>	<b>453 751</b>	<b>543 758</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности</b>	<b>1 192 254</b>	<b>3 033 259</b>	<b>3 975 940</b>	<b>90 007</b>	<b>543 758</b>	

Недостаток ликвидности по финансовым и страховым обязательствам в категории более 1 года компенсируется высоколиквидными финансовыми активами со сроком погашения менее года, обеспечивающими высокий инвестиционный доход. При наступлении даты погашения финансовых инструментов, денежные средства будут вновь размещены в финансовые инструменты, удовлетворяющие требованиям действующего на территории Российской Федерации законодательства в отношении состава и структуры активов страховщика, исходя из текущей рыночной ситуации.

## 23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**Страховой риск.** Страховой риск – это риск, отличный от финансового риска, передаваемый держателем договора страховщику. Из самой природы страхования вытекает, что страховой риск обладает признаками вероятности и случайности его наступления и заключается в возможности наступления страхового события с неопределенной суммой связанного с ним убытка.

Страховые риски возникают в связи с неопределенностью сроков и сумм будущих денежных потоков, возникающих по договорам страхования. На эту неопределенность влияют такие факторы, как уровень смертности и заболеваемости в будущем, расходы на обслуживание договоров страхования, изменение ставок доходности активов и инфляции расходов, относительно которых сделаны допущения при оценке страховых тарифов и обязательств страховщика. Отклонения от допущений приведет к тому, что фактические денежные потоки будут отличаться от ожидаемых. Таким образом, каждое допущение является источником неопределенности.

Таким образом, основной целью управления страховыми рисками компании помимо соблюдения тарифной политики, адекватной принимаемым рискам и обеспечивающей достаточность поступлений, является выработка обоснованных предположений (best estimated assumptions) относительно развития в будущем перечисленных основных факторов влияния на поток страховых выплат и расходов и оценка изменений обязательств при возможных отклонениях развития этих факторов от прогнозных.

Адекватность тарифной политики осуществляется поэтапно, от разработки страховых тарифов до формирования страхового портфеля.

Выстраивая такую систему разработки и внедрения страхового продукта, Компания минимизирует следующие риски, связанные с возможным неудачным внедрением продукта:

- внедрение продукта по необоснованным страховым тарифам;
- внедрение продукта, не отвечающего требованиям рынка;
- внедрение продукта по неэффективным каналам продаж.

Регулирование тарифной политики происходит на основании анализа текущего портфеля Компании, распределения убытков по различным диапазонам страховых сумм, сбора рыночной информации о статистике убытков других страховщиков, моделирования различных прогнозов реализации убытков в будущем, применения сбалансированной перестраховочной политики.

Страховые тарифы устанавливаются на основании анализа следующих факторов:

- ожидаемый коэффициент убытков на основании анализа собственного страхового портфеля и аналогичных продуктов на рынке;
- ставки комиссионных на основании информации о комиссионных на аналогичные продукты на рынке;
- анализ средних рыночных страховых тарифов.

В Компании разработана система выдачи доверенностей на подписание договоров страхования. В специальном приложении к доверенности Компания ограничивает полномочия по доверенности в части принятия решения о заключении договоров страхования, превышающих определенные параметры (размер страховой суммы или премии). В каждом конкретном случае размер ограничений определяется индивидуально.

Выработка обоснованных предположений (best estimated assumptions) относительно развития основных факторов влияния на поток страховых выплат и расходов осуществляется на базе всестороннего анализа прогнозов изменения демографической ситуации, прогнозов развития макроэкономической ситуации на горизонте чуть менее 80 лет, прогноза изменения будущих расходов на заключение и сопровождение договоров пенсий/рент, рискового и накопительного страхования жизни.

## 23 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Количественная оценка влияния сформированных таким образом предположений проводится путем оценки необходимости увеличения/снижения балансовой стоимости страховых обязательств на основе анализа будущих денежных потоков в виде обязательной ежегодной проверки (LAT- тест) адекватности обязательств.

Количественное раскрытие чувствительности обязательств к отклонениям основных допущений от прогнозируемых производится путем отдельной оценки количественных изменений обязательств при допущении о конкретном процентном изменении таких факторов как показатели смертности или ставки дисконтирования.

**Перестрахование.** В зависимости от размера страховой суммы и видов страхуемых рисков договор страхования может оставаться на собственном удержании Компании или перестраховываться. Большая часть договоров страхования перестраховываются на основе облигаторных договоров перестрахования. Если договор требует факультативного перестрахования, то Компания размещает риски на рынке среди компаний, включенных в секьюрити-лист Компании. Каждое размещение риска в перестрахование согласовывается с Управлением исходящего перестрахования ОАО «СОГАЗ».

**Выплата страхового возмещения.** В соответствии с договором страхования страхователь обязан в определенный срок уведомить страховую компанию о произошедшем убытке. Урегулированием убытков в Компании занимается специализированное подразделение, отличное от продающих подразделений. Страховая выплата выплачивается только после предоставления Компании всех необходимых документов, подтверждающих факт страхового случая. Также к проверке документов по урегулированию убытков привлекаются, в случае необходимости, службы экономической безопасности, юридическая и финансовая службы. Если на момент выплаты страхового возмещения страхователь имел незакрытую задолженность по оплате части страховой премии, неоплаченная часть вычитается из суммы страховой выплаты (выкупной суммы).

В случае если договор страхования был перестрахован, то при заявлении убытка Компании, Компания уведомляет перестраховщика о заявленном убытке. В течение всего срока урегулирования убытка перестраховщик получает информацию о ходе урегулирования и дополнительных расходах, связанных с урегулированием. После того как Компания выплачивает убыток, она направляет документы по выплате перестраховщикам. Возмещение убытка от перестраховщика обычно поступает на счета Компании в течение 90-180 дней со дня выплаты прямого убытка.

**Диверсификация страхового портфеля.** Для снижения страхового риска Компания также использует диверсификацию своего страхового портфеля - осуществляет страхование большого количества мелких и средних рисков наряду с крупными рисками, что, в частности, достигается за счет сотрудничества Компании с развитой филиальной сетью ОАО «СОГАЗ» на территории Российской Федерации.

## 24 Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных российским законодательством и регулирующими органами в области страхования; и (ii) обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Страховые компании Компании обязаны соблюдать требования к минимальному уровню капитала (который рассчитывается на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- превышение фактического размера маржи платежеспособности не менее чем на 30% по сравнению с размером нормативной маржи платежеспособности (установленное Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 ноября 2001 года № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»);

**24 Управление капиталом (продолжение)**

- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала, установленное Федеральным законом от 08 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Приказом Министерства финансов РФ от 02 июля 2012 года № 101н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»);
- соответствие минимальной величины оплаченного уставного капитала требованиям Закона Российской Федерации № 4015-1 от 27 ноября 1992 года «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Компания поддерживает соотношение капитала и активов на уровне выше обязательного минимального значения. В таблице ниже представлен расчет фактической маржи платежеспособности Компании на основе отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>31 декабря 2011 года</b>
Уставный капитал, сформированный в соответствии с требованиями российского законодательства	530 000	530 000
Нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет в соответствии с требованиями российского законодательства	490 118	381 939
<b>Итого фактический размер маржи платежеспособности</b>	<b>1 020 118</b>	<b>911 939</b>
<b>Нормативный размер маржи платежеспособности</b>	<b>565 082</b>	<b>625 246</b>
Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным, %	80,53	45,85

В течение 2012 и 2011 гг. Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала и марже платежеспособности.

В 2012 году вступили в силу новые требования к минимальной сумме уставного капитала. Новая минимальная сумма составила 240 000 тысяч рублей для страховых компаний, занимающихся страхованием жизни, и 480 000 тысяч рублей для компаний, имеющих лицензию на осуществление операций входящего перестрахования. По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания соответствует приведенным выше требованиям к минимальной сумме уставного капитала.

## 25 Условные обязательства

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

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания участвовала в судебных разбирательствах в связи с различными вопросами, такими как сбор дебиторской задолженности в соответствии с договором страхования, признание обязательств по договору страхования, невыполненными в связи с неуплатой премий страховой компанией, требование права регресса и другие вопросы, связанным с деятельностью Компании. Компания также участвует в судебных разбирательствах в качестве ответчика по претензиям, в основном, в связи с отказами от оплаты страховых убытков. Резерв на покрытие убытков по таким разбирательствам был создан в сумме 50 721 тысяч рублей (31 декабря 2011 года: резерв не создавался; 31 декабря 2010 года: резерв не создавался), поскольку, по мнению собственных профессиональных консультантов, велика вероятность понесения убытков в этой сумме.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и страховое 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.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в действие в текущем периоде, применяется перспективно к новым операциям с 1 января 2013 года. Новое законодательство вводит значительные требования к отчетности и документации. Законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к операциям, осуществленным 31 декабря 2012 года или до этой даты, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции со взаимозависимыми сторонами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), все международные операции (как со связанными, так и с несвязанными сторонами), операции, в которых налогоплательщик использовал цены, отличающиеся более чем на 20% от цен, использованных для аналогичных операций тем же самым налогоплательщиком в течение короткого периода времени, и бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования. Любое существующее решение судебных органов может быть использовано как руководство, но при этом не имеет обязательной юридической силы при принятии решений другими судебными органами или судебными органами более высокой инстанции.

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.

## 25 Условные обязательства (продолжение)

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 потребуется 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.

В дополнение к вышеуказанным налоговым рискам в области трансфертного ценообразования руководство считает, что у Компании не существует прочих потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных (на 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года: потенциальные налоговые обязательства отсутствовали). Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации.

**Страховое законодательство.** Согласно решению Пленума Верховного Суда Российской Федерации № 17 от 28 июня 2012 года стало возможно распространение на договоры страхования закона о защите прав потребителей в части права доступа потребителя к информации, ответственности за нарушение прав потребителя, компенсации причиненного вреда, компенсации морального ущерба, права альтернативной подсудности и освобождения от уплаты госпошлины в момент обращения потребителя в суд.

Таким образом, в случае выигрыша по спорному случаю в суде физическое лицо у страховщика помимо причитающейся суммы страховой выплаты могут возникнуть дополнительные расходы в виде

- неустойки (1-3% за день просрочки от стоимости услуги), - применяется в случае, если договором или специальным законом не установлена иная форма пеней;
- штрафа в размере 50% от общей суммы, взысканной в пользу истца;
- возмещения морального ущерба (если имеются основания).

Под действие этого нововведения подпадает страхование от несчастного случая. Риски для Компании заключаются в том, что дополнительные расходы, связанные с компенсацией вышеназванных видов расходов по части судебных исков не были заложены в тарифы изначально. Юристы Компании, исходя из существующей статистики и правоприменительной практики, не могут с определенной степенью достоверности определить вероятность возникновения дополнительных расходов при неблагоприятном исходе судебных исков с физическими лицами. Дополнительные оценочные обязательства Компанией не формировались. На текущий момент Компания оценивает возможные последствия на финансовую отчетность, в связи с распространением закона о защите прав потребителей на договоры страхования.

## 26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы

## 26 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и ввиду этого не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. Справедливая стоимость определялась на основе котировок на покупку. Если котировки на активном рынке отсутствовали, Компания использовала различные методы оценки. Справедливая стоимость инвестиций в паи паевых инвестиционных фондов определена на основе справедливой стоимости чистых активов этих фондов.

**Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.** Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

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

В таблице ниже представлена информация о справедливой стоимости финансовых инструментов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		1 января 2011 года	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	160 281	160 281	1 151 474	1 151 474	255 307	255 307
Депозиты в банках	7 155 512	7 100 477	6 856 522	7 123 516	5 994 352	5 852 732
Дебиторская задолженность	6 628	6 650	7 038	7 066	4 762	4 769
Предоплаты за участие в тендерах	-	-	-	-	8 087	8 087
<b>Итого финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости</b>	<b>7 322 421</b>	<b>7 267 408</b>	<b>8 015 034</b>	<b>8 282 056</b>	<b>6 262 508</b>	<b>6 120 895</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиторская задолженность	13 350	13 380	7 637	7 653	51 255	51 313
<b>Итого финансовых обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости</b>	<b>13 350</b>	<b>13 380</b>	<b>7 637</b>	<b>7 653</b>	<b>51 255</b>	<b>51 313</b>

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

**Иерархия финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости.** На 31 декабря 2012 года большая часть финансовых инструментов Компании относится к первому уровню иерархии справедливой стоимости (справедливая стоимость является ценой котировки инструмента на активном рынке).

Компания использовала методы оценки для определения справедливой стоимости финансовых инструментов второго уровня иерархии. Использование методов оценки было обусловлено следующими факторами:

отсутствием рынка по некоторым долговым финансовым инструментам с временным интервалом между первоначальным размещением и началом торгов на рынке. В этом случае Компания использовала цену первоначального размещения в качестве достоверного индикатора справедливой стоимости.

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		1 января 2011 года	
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
<b>Финансовые активы</b>						
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>						
- корпоративные облигации	2 327 161	233 953	1 824 035	832 702	1 390 590	840 171
- паи паевых инвестиционных фондов	-	-	303 127	-	290 708	-
- муниципальные облигации	870 756	-	746 519	63 456	256 526	-
- облигации федерального займа (ОФЗ)	79 495	-	-	-	-	-
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>						
- Корпоративные акции	-	-	144 262	-	163 043	-

**27 Операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если 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. Информация об отношениях Компании с ОАО «Газпром», ОАО АБ «Россия» и «СОГАЗ» представлена в Примечании 1.

Компания считает, что Правительство Российской Федерации оказывает существенное влияние на Компанию. Компания находится под существенным влиянием ОАО «Газпром», компании, находящейся под контролем Правительства Российской Федерации, и в ходе обычной деятельности взаимодействует с различными компаниями, контролируруемыми государством. Компания применила исключение, описанное в параграфе 25 МСФО (IAS) 24 в отношении раскрытия информации об операциях с компаниями, контролируруемыми государством. В 2012 и 2011 гг. значительный объем операций с компаниями, контролируруемыми государством, представлен операциями с компаниями «Газпром» и «Роснефть». Информация об операциях с компаниями «Газпром» и «Роснефть» приведена в таблице ниже. В 2012 и 2011 гг. у Компании не было других существенных сделок с компаниями, контролируруемыми государством, помимо осуществлявшихся в ходе обычной деятельности. Операции, осуществлявшиеся в ходе обычной деятельности, представлены страхованием, инвестиционной деятельностью и налогообложением. Страховые тарифы, использовавшиеся при ценообразовании операций страхования, были согласованы регулирующими органами в области страхования в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Компания не использует никакие иные страховые тарифы для целей осуществления подобных операций. Уровень комиссионных расходов также был утвержден регулирующими органами в области страхования в рамках утверждения страховых тарифов. Депозиты в банках были размещены по рыночным ставкам. Начисление и уплата налогов были основаны на налоговом законодательстве Российской Федерации.

В ходе своей обычной деятельности Компания осуществляет операции с директорами, с акционерами и юридическими лицами, связанными с акционерами, материнской компании ОАО «СОГАЗ». Ниже указаны остатки на конец года, а также статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

## 27 Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2012		2011			2010			
	Группа АБ «Россия» и контролируемые руководством АБ «Россия»	Компании по государственному контролю	Группа «СОГАЗ»	Группа АБ «Россия» и контролируемые руководством АБ «Россия»	Компании по государственному контролю	Группа «СОГАЗ»	Группа АБ «Россия» и контролируемые руководством АБ «Россия»	Компании по государственному контролю	Группа «СОГАЗ»
<i>(в тысячах российских рублей)</i>									
Денежные средства и их эквиваленты	71 165	-	-	1 089 208	-	-	114 267	-	-
Депозиты в банках	1 494 822	-	-	2 227 258	-	-	1 906 719	-	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	79 378	33 604	-	117 743	103 572	-	-	92 697	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	144 262	-	-	163 043	-
Дебиторская задолженность	-	-	8 746	-	-	-	-	539	8 434
Кредиторская задолженность	-	11 048	-	-	2 831	-	-	816	717
Страховые премии, общая сумма	157	2 999 817	9 944	157	2 772 757	12 283	-	-	-
Страховые выплаты, общая сумма	-	(1 973 762)	-	-	(817 997)	-	-	-	-
Изменение фонда переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	(45 200)	-	-	(15 025)	-	-	-	-
Реализованные и нереализованные доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	19 406	-	-	(31 498)	-	-	-	-
Процентные доходы	110 593	21 490	63 252	174 272	20 952	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-	2 985	-	-	-	-
Платежи по агентским договорам	-	-	1 940	-	-	1 031	-	-	-
Убытки от валютных операций и прочие операционные расходы	-	-	-	15 444	-	-	-	-	-

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

В 2012 году общая сумма вознаграждения высшего руководства Компании, состоящая из базовой зарплаты, премий и компенсаций, составила 31 561 тысячу рублей (2011 год: 22 690 тысяч рублей). Высшее руководство включает генерального директора, заместителей генеральных директоров и главного бухгалтера.

Все вознаграждения высшему руководству краткосрочные. Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

**28 События после окончания отчетного периода**

26 апреля 2013 года единственным участником ОАО "СОГАЗ" было принято решение направить 19,2% чистой прибыли по РПБУ в размере 40 000 тысяч рублей, полученной Компанией в 2012 году, на выплату единственному участнику Компании по результатам 2012 финансового года.