

ОСАО РЕСО-Гарантия
Консолидированная финансовая
отчетность
по состоянию на 31 декабря 2012 года
и за 2012 год

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	9 – 84



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

Телефон
Факс
Internet

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

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету Директоров ОСАО РЕСО-Гарантия

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОСАО РЕСО-Гарантия и его дочерних компаний (далее - "Группа"), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале 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 консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

Аудируемое лицо: ОСАО РЕСО Гарантия

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой.
Свидетельство от 22 сентября 1993 года № 005.537.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по
налогам и сборам по городу Москве за № 102770004241 от 19 июля
2002 года. Свидетельство серии 77 № 007892542.

Место нахождения аудируемого лица: Российская Федерация, 125047,
г. Москва, ул. Гашека, дом 12, строение 1.

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

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

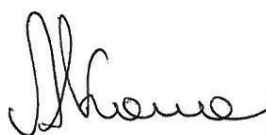
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по
налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа
2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

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

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

Мнение

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



Колосов Алексей Евгеньевич

Директор
доверенность от 3 октября 2011 года № 37/11


ЗАО "КПМГ"

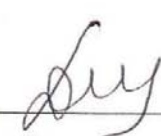
30 апреля 2013 года

Москва, Российская Федерация

Пояснения	2012 год	2011 год	
	тыс. рублей	тыс. рублей	
Общая сумма страховых премий	5	57 109 021	49 708 694
Премии, переданные в перестрахование	5	(1 848 056)	(1 564 644)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		55 260 965	48 144 050
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(4 958 527)	(4 598 365)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(4 472 756)	(5 990 377)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	68 074	248 490
Чистые заработанные премии		45 897 756	37 803 798
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	5	(27 906 800)	(23 042 041)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	5	(2 759 521)	(2 464 103)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(30 666 321)	(25 506 144)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	5	2 825 505	2 369 804
Аквизиционные расходы	5	(11 259 586)	(9 957 162)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	5	904 805	1 423 029
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто		72 503	51 915
Результат от страховой деятельности		7 774 662	6 185 240
Инвестиционный доход	6	5 897 101	4 141 504
Процентные расходы	6	(1 141 975)	(458 552)
Доходы от выбытия финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, нетто		431 577	278 570
Прочие операционные доходы, нетто		81 137	54 032
Административные расходы	7	(6 445 511)	(4 809 879)
Изменение резерва под обесценение инвестиционных и прочих активов	8	(230 609)	(931 667)
Прибыль до вычета налога на прибыль		6 366 382	4 459 248
Расход по налогу на прибыль	9	(1 332 950)	(866 371)
Чистая прибыль за год		5 033 432	3 592 877
Прочий совокупный доход			
Изменение резерва переоценки основных средств за вычетом налога на прибыль		138 590	116 906
Изменение резерва переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, за вычетом налога на прибыль		(119 422)	(307 057)
Доходы от выбытия финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, за вычетом налога на прибыль		177 227	-
Всего совокупного дохода за год		5 229 827	3 402 726

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 84, была одобрена 30 апреля 2013 года:


Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор


Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности на страницах с 9 по 84, которые являются ее неотъемлемой частью.

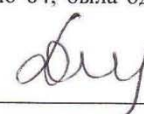
	Пояснения	31 декабря	31 декабря
		2012 года	2011 года
		тыс. рублей	тыс. рублей
АКТИВЫ			
Основные средства	10	3 341 165	3 145 840
Инвестиционная недвижимость	11	5 088 363	799 152
Отложенные аквизиционные расходы	21	6 485 521	5 580 716
Прочие активы	12	3 930 521	3 784 627
Активы по производным финансовым инструментам	13	677 755	10 041
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
- займы выданные	14	5 727 764	3 256 709
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	15	19 658 661	27 614 735
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:			
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	16	3 928 643	2 343 646
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	17	1 611 983	2 365 691
Доля перестраховщиков в страховых резервах	21	1 678 732	1 090 411
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18	14 703 507	11 034 937
Счета и депозиты в банках	19	26 736 503	20 749 618
Денежные и приравненные к ним средства	20	2 150 210	2 110 320
Всего активов		95 719 328	83 886 443
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Страховые резервы	21	46 339 020	38 586 495
Облигации выпущенные	22	10 268 850	-
Заемные средства	23	3 347 171	10 044 469
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	24	7 650 567	14 030 566
Обязательства по производным финансовым инструментам	13	-	539 625
Обязательства по отложенному налогу	26	399 780	382 918
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	27	5 422 424	4 339 847
Прочие обязательства	28	2 087 133	987 967
Всего обязательств		75 514 945	68 911 887
Капитал			
Акционерный капитал	29	258 080	258 080
Добавочный капитал		2 341 016	2 341 016
Резервы переоценки		748 301	381 126
Нераспределенная прибыль		16 856 986	11 994 334
Всего капитала		20 204 383	14 974 556
Всего обязательств и капитала		95 719 328	83 886 443

Забалансовые и условные обязательства

34-35

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 84, была одобрена 30 апреля 2013 года:


Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор


Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности на страницах с 9 по 84, которые являются ее неотъемлемой частью.

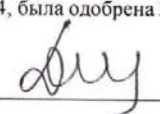
ОАО РЕСО-Гарантия
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2012 год

Пояснения	2012 год	2011 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий, полученная	48 685 562	42 950 414
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(1 534 667)	(1 437 816)
Страховые выплаты	(27 471 285)	(22 219 749)
Поступления от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 338 642	1 752 090
Внешние расходы на урегулирование убытков	(829 975)	(701 177)
Аквизиционные расходы	(10 317 664)	(9 510 172)
Непроцентный инвестиционный доход за минусом непроцентных расходов по инвестициям	2 937 640	(545 407)
Процентные доходы	2 521 199	2 510 922
Прочие доходы, нетто	44 956	54 032
Административные расходы	(6 269 145)	(5 270 481)
Проценты уплаченные	(220 917)	(411 341)
Уменьшение/(увеличение) операционных активов		
Прочие активы	14 630	(524 196)
Увеличение операционных обязательств		
Прочие обязательства	1 037 941	67 175
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов	10 936 917	6 714 294
Налог на прибыль, уплаченный	(1 093 579)	(1 581 939)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	9 843 338	5 132 355
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(12 175 338)	(10 847 696)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	19 191 488	5 651 988
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(3 408 619)	(8 935 958)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 909 315	8 573 413
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	(663 775)	(2 584 284)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	1 641 413	-
Займы выданные	(2 483 539)	(1 807 300)
Займы погашенные	213 021	1 117 487
Счета и депозиты в банках	(6 182 401)	(10 134 194)
Приобретение основных средств и инвестиционной недвижимости	(4 592 302)	(73 350)
Продажа основных средств и инвестиционной недвижимости	195 948	220 191
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(6 354 789)	(18 819 703)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	-	(2 817 900)
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	(6 484 279)	2 839 386
Облигации выпущенные	9 999 228	-
Займы полученные	-	9 994 095
Займы погашенные	(6 963 608)	-
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности	(3 448 659)	10 015 581
Чистое увеличение (уменьшение) денежных и приравненных к ним средств	39 890	(3 671 767)
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	2 110 320	5 782 087
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	2 150 210	2 110 320

20

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 84, была одобрена 30 апреля 2013 года:


Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор


Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности на страницах с 9 по 84, которые являются ее неотъемлемой частью.

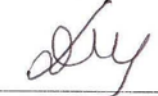
ОСАО РЕСО Гарантия
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2012 год

Пояснения	Акционерный капитал тыс. рублей	Добавочный капитал тыс. рублей	Резерв по переоценке основных средств тыс. рублей	Резерв по переоценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	Нераспределенная прибыль тыс. рублей	Всего капитала тыс. рублей
				тыс. рублей		
Остаток на 1 января 2011 года	258 080	2 341 016	571 277	-	11 219 357	14 389 730
Всего совокупного дохода						
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	3 592 877	3 592 877
Прочий совокупный доход						
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, за вычетом отложенного налога в размере 76 764 тыс. рублей	-	-	-	(307 057)	-	(307 057)
Выбытие основных средств за вычетом отложенного налога в размере 4 112 тыс. рублей	10	-	(16 448)	-	-	(16 448)
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 33 339 тыс. рублей	10	-	133 354	-	-	133 354
Всего прочего совокупного дохода			116 906	(307 057)	-	(190 151)
Всего совокупного дохода за год			116 906	(307 057)	3 592 877	3 402 726
Дивиденды	29	-	-	-	(2 817 900)	(2 817 900)
Остаток на 31 декабря 2011 года	258 080	2 341 016	688 193	(307 057)	11 994 334	14 974 556
Всего совокупного дохода						
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	5 033 432	5 033 432
Прочий совокупный доход						
Выбытие основных средств за вычетом отложенного налога в размере 5 364 тыс. рублей	10	-	(21 456)	-	21 456	-
Переоценка основных средств за вычетом отложенного налога в размере 34 667 тыс. рублей	10	-	138 590	-	-	138 590
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, за вычетом отложенного налога в размере 29 856 тыс. рублей	-	-	-	(119 422)	-	(119 422)
Доходы от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, за вычетом отложенного налога в размере 92 360 тыс. рублей					369 463	177 227
Всего прочего совокупного дохода			117 134	250 041	(170 780)	196 395
Всего совокупного дохода за год			117 134	250 041	4 862 652	5 229 827
Остаток на 31 декабря 2012 года	258 080	2 341 016	805 317	(57 016)	16 856 986	20 204 383

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 84, была одобрена 30 апреля 2013 года:



 Дмитрий Григорьевич Раковщик
 Генеральный директор


 Алла Алексеевна Дудкина
 Главный бухгалтер

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности на страницах с 9 по 84, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании ОСАО РЕСО-Гарантия (далее - "Компания") и её дочерних обществ (далее совместно именуемых "Группа").

Компания создана в форме открытого страхового акционерного общества в Российской Федерации в 1991 году. Юридический адрес Компании: 125047, Российская Федерация, г. Москва, ул. Гашека, д. 12, стр. 1.

Компания имеет лицензии на осуществление 105 видов страхования на территории Российской Федерации. Компания ведет страховой бизнес на территории Российской Федерации через центральный офис и филиальную сеть.

Дочерние компании:

Наименование	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Доля владения %	
			2012	2011
ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия»	Российская Федерация	Страхование жизни	100%	100%
«Оскарлия» Ltd.	Кипр	Холдинговая компания	100%	100%
ИПИФ «Мировые рынки капитала»	Российская Федерация	Паевой инвестиционный фонд	100%	-
ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	-
ЗАО «Инвестиционная Компания РЕСО»	Российская Федерация	Инвестиции	100%	-
«Секьюлар Инвестментс» Ltd.	Кипр	Инвестиции в недвижимость	100%	-
ООО «Форт Авто»	Российская Федерация	Инвестиции в недвижимость	100%	-

ИПИФ «Мировые рынки капитала», ЗАО «РЕСО Финансовые Рынки» и ЗАО «Инвестиционная Компания РЕСО» были созданы Компанией в 2012 году. Целью создания этих дочерних компаний является осуществление финансовых инвестиций и владение ими, а также инвестиции в другие дочерние компании.

В 2012 году ОСАО РЕСО-Гарантия приобрела «Секьюлар Инвестментс» Ltd., компанию, зарегистрированную на Кипре, и ООО «Форт Авто», компанию, зарегистрированную в Российской Федерации. Основным видом деятельности обеих компаний является инвестирование в офисную недвижимость и сдача ее в аренду с целью получения прибыли. Компании были приобретены в ноябре и декабре 2012 года через ЗАО «РЕСО Финансовые Рынки» и ЗАО «Инвестиционная Компания РЕСО».

Приобретения удовлетворяют условиям приобретения активов, а не условиям объединения бизнеса, и были учтены в соответствии с ними.

1 Введение (продолжение)

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - "МСФО").

С 1 января 2010 года Группа начала досрочно применять МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты, который устанавливает, каким образом компания должна классифицировать и оценивать финансовые активы, а именно что финансовые активы должны быть классифицированы согласно бизнес-модели компании по управлению этими финансовыми активами и характеристикам денежных потоков согласно условиям договоров по этим финансовым активам. Данный стандарт еще не одобрен на территории Российской Федерации.

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, а также зданий и инвестиционной недвижимости, отражаемых по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных

Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних компаний является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Пояснения представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

- в части страховых резервов – Пояснение 21;
- в части переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости – Пояснение 10 и Пояснение 11;
- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 18;
- в части выбытия финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости – Пояснение 15.

3 Основные принципы учетной политики

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

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние общества

Дочерними являются компании, которые находятся под контролем Группы. Контроль определяется наличием у Группы возможности определять, прямо или опосредованно, финансовую и хозяйственную политику компаний с целью получения прибыли от их деятельности. Финансовая отчетность дочерних обществ включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(а) Принципы консолидации (продолжение)

(ii) *Операции, исключенные в процессе консолидации*

Операции между компаниями Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованная прибыль, возникающая в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными и совместно контролируемые компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности до величины, равной доле Группы в данных компаниях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные компании. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(в) Договоры страхования

(i) Классификация договоров страхования

Договоры, в соответствии с условиями которых Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – “страхователя”) путем согласия компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – “страховой случай”), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования. Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных факторов, таких как процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также передаваться определенный финансовый риск. Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Группы произвести значительные страховые выплаты. После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный Группе от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

(ii) Признание и оценка договоров страхования

Договоры страхования

Страховые премии

Премии по договорам страхования, заключенным в течение года, начисляются в текущем отчетном периоде независимо от того, относятся ли они полностью или частично к будущим периодам. Премии отражаются до вычета комиссий, уплачиваемых посредникам, налогов на страховые премии, отчислений и прочих обязательных сборов. Заработанная часть полученных премий признается доходом. Доход от премий начисляется равномерно в течение срока действия договора страхования с момента принятия риска и на протяжении всего периода ответственности. Страховые премии по договорам, переданным в перестрахование, признаются в составе расходов равномерно в течение срока действия договора страхования. Премии по договорам, переданным в перестрахование, не признанные в составе расходов, отражаются в составе авансовых платежей.

Расторжение договоров страхования

Договоры страхования расторгаются, если есть объективное доказательство того, что страхователь не желает или не может выплачивать страховую премию. Расторжения, следовательно, влияют в основном на договоры страхования, в соответствии с которыми страховая премия оплачивается частями в течение всего срока действия договора страхования. Расторжения отражаются в консолидированной финансовой отчетности отдельно от общей суммы страховых премий.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(в) Договоры страхования (продолжение)

(ii) Признание и оценка договоров страхования (продолжение)

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии - это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Резерв незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования равномерно в течение срока действия договора страхования. Резерв незаработанной премии отражается за вычетом предполагаемых расторжений страховых договоров, действующих на отчетную дату.

Страховые убытки

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

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

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

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

Резерв неистекшего риска

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(в) Договоры страхования (продолжение)

(iii) *Перестрахование*

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

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

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

Премии по договорам, принятым в перестрахование, отражаются в составе доходов по прямому страхованию в соответствии с классификацией первоначальных договоров страхования.

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

(iv) *Отложенные аквизиционные расходы*

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

(v) *Проверка адекватности обязательств*

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(в) Договоры страхования (продолжение)

(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования

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

(г) Денежные и приравненные к ним средства

Группа включает в состав денежных и приравненных к ним средств денежные средства в кассе и депозиты до востребования. Денежные и приравненные к ним средства учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

(д) Финансовые инструменты

(i) Классификация

Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости представляют собой финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес модели, целью которой является удержание активов с целью получения будущих потоков денежных средств согласно условиям актива. Условия договоров по данному финансовому активу приводят к образованию потоков денежных средств на определенные даты, которые являются исключительно выплатами основной суммы задолженности и процентов на остаток основной суммы задолженности.

Группа использует бизнес модель, в соответствии с которой удерживает облигации, признаваемые в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, до наступления срока погашения при условии, что:

- не вступили в действие или не находятся на рассмотрении изменения в законодательстве, которые окажут влияние на способность Группы удерживать облигации в целом или облигации, признаваемые в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в частности;
- не произошло ухудшение кредитного рейтинга эмитента или облигации, как правило, характеризующее снижением кредитного рейтинга на 2 пункта в сравнении с рейтингом на момент приобретения облигации, признаваемой в качестве финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости;
- Группа не принимает решения исключить, или понизить, её подверженность риску определенного сегмента рынка облигаций или страны;
- их рыночная доходность к погашению не упадет ниже 5,5% годовых.

В любом из выше перечисленных случаев облигации могут быть реализованы на рынке при условии, что продажи из портфеля облигаций, признанных в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, не будут превышать 10% от общего объема указанного портфеля в каждом финансовом году (отличные от продаж, вызванных изменениями в законодательстве или ухудшением кредитного рейтинга, описанными выше).

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(д) Финансовые инструменты (продолжение)

(i) Классификация (продолжение)

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой все прочие финансовые активы, не оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, представляют собой инвестиции в долевые инструменты, по которым Группа приняла безоговорочное решение о представлении в составе прочего совокупного дохода последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в указанные инструменты.

(ii) Признание

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

(iii) Оценка стоимости

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

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(iv) Амортизированная стоимость

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(д) **Финансовые инструменты (продолжение)**

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

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменян (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

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

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

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае если у Группы имеются взаимокompенсирующие позиции, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(е) Финансовые инструменты (продолжение)

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости (продолжение)

Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Группы, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Группа полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

Справедливая стоимость деривативных инструментов, не обращающихся на организованном рынке, оценивается в размере суммы денежных средств, которые Группа получит либо уплатит для прекращения деривативного контракта в дату консолидированного отчета о финансовом положении, с учетом превалирующих рыночных условий и кредитоспособности контрагентов.

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе нераспределенной прибыли;
- прибыль или убыток по финансовому инструменту, оцениваемому по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала до момента прекращения признания актива с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в состав прибыли или убытка.

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

(vii) Прекращение признания

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

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(д) Финансовые инструменты (продолжение)

(vii) Прекращение признания (продолжение)

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

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

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(viii) Сделки “РЕПО” и “обратного РЕПО”

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее - сделки “РЕПО”), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами включаются в состав кредиторской задолженности по сделкам “РЕПО”. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее - сделки “обратного РЕПО”), отражаются как дебиторская задолженность по сделкам “обратного РЕПО”. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки “обратного РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

Группа осуществляет операции продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа.

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне, при этом Группа получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе при отсутствии случая неисполнения Группой своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Данные ценные бумаги представлены в качестве “Обремененных залогом по сделкам “РЕПО” в Пояснениях 15, 16 и 17.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для операций заимствования под залог ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Группа выступает в качестве посредника.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(е) Взаимозачет активов и обязательств

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

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано далее.

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

Объекты недвижимости, находящиеся на стадии строительства или разработки для последующего использования в качестве инвестиционной недвижимости, классифицируются в качестве основных средств и отражаются по фактическим затратам до того момента, когда строительство или разработка будут завершены и они будут реклассифицированы в состав инвестиционной недвижимости.

(ii) Арендованные активы

Аренда (лизинг), по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или приведенной к текущему моменту стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Последующие расходы

Расходы на замену компонента объекта основных средств, который отражается как отдельный объект основных средств, капитализируются, в то время как балансовая стоимость данного компонента списывается. Другие последующие расходы капитализируются в том случае, если будут получены соответствующие экономические выгоды от понесения данных расходов. Все прочие расходы, включая расходы на ремонт и обслуживание, отражаются в составе прибыли или убытка в момент понесения.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(ж) Основные средства (продолжение)

(iv) *Переоценка*

Здания Группы подлежат переоценке на регулярной основе. Периодичность переоценки зависит от изменений справедливой стоимости зданий, подлежащих переоценке. Увеличение в результате переоценки стоимости зданий отражается в составе прочего совокупного дохода непосредственно в составе капитала, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае результат переоценки отражается в составе прибыли или убытка. Снижение в результате переоценки стоимости зданий отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда происходит списание предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в качестве прочего совокупного дохода непосредственно в составе капитала. В этом случае результат переоценки отражается непосредственно в составе капитала.

(v) *Амортизация*

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

Здания	40 лет
Офисное и компьютерное оборудование	5 лет
Транспортные средства	5 лет
Прочие	3-5 лет

(з) **Инвестиционная недвижимость**

К инвестиционной недвижимости относят недвижимость, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости. При первоначальном признании инвестиционная недвижимость оценивается по фактическим затратам, включая затраты по сделкам. После первоначального признания инвестиционная недвижимость оценивается по справедливой стоимости.

Прибыль или убыток, возникающий в результате изменения справедливой стоимости, отражается в составе прибыли или убытка. Учетная политика по отражению в консолидированной финансовой отчетности дохода от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости описана в Пояснении 3(р).

В случае если объект инвестиционной недвижимости начинает использоваться для собственных нужд, происходит его реклассификация в категорию основных средств, и справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности. В случае если Группа реконструирует данный объект инвестиционной недвижимости для дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, данный объект продолжает отражаться в качестве инвестиционной недвижимости, которая оценивается на основании модели учета по справедливой стоимости и не реклассифицируется в категорию основных средств на протяжении периода реконструкции.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(и) Нематериальные активы

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

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

(к) Гудвил

Гудвил, возникший в результате приобретения дочерних компаний, включается в состав нематериальных активов. Гудвил, возникший в результате приобретения ассоциированных компаний, включается в балансовую стоимость инвестиций в соответствующие ассоциированные компании.

Для целей оценки обесценения гудвил относится к единицам, генерирующим потоки денежных средств, и отражается по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

В расчет прибыли или убытка от продажи компании включается балансовая стоимость гудвила в части, относящейся к проданной компании.

(л) Обесценение активов

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости (далее – “Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости”), займов выданных и дебиторской задолженности (далее – “Займы выданные и дебиторская задолженность”).

Группа регулярно проводит оценку финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в целях определения возможного обесценения. Финансовый инструмент, оцениваемый по амортизированной стоимости, обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту, оцениваемому по амортизированной стоимости, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по финансовому инструменту, оцениваемому по амортизированной стоимости, сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости, и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(л) Обесценение активов (продолжение)

(i) *Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости (продолжение)*

Группа регулярно проводит оценку займов выданных и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Займ выданный обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания указанного займа, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по данному займу, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по займам выданным, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по займам выданным, не являющимся существенными по отдельности.

В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займам, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, займ выданный включается в группу займов выданных с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Займы выданные, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

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

(ii) *Нефинансовые активы*

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(л) Обесценение активов (продолжение)

(ii) *Нефинансовые активы (продолжение)*

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

(м) Резервы

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

(н) Акционерный капитал

(i) *Выкуп собственных акций*

В случае выкупа Группой собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как уменьшение капитала.

(ii) *Дивиденды*

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(о) Налогообложение

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(о) Налогообложение (продолжение)

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из ставок по налогу на прибыль, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(п) Процентные доходы и расходы и комиссионные доходы

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере их начисления с использованием эффективной процентной ставки.

Комиссии за организацию выдачи займов, комиссии за обслуживание займов выданных и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой части общей доходности по займам выданным, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссионные доходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

(р) Арендный доход

Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости по договору операционной аренды признается в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока действия договора аренды. Арендные льготы признаются в составе прибыли или убытка как неотъемлемая часть общей суммы арендного дохода.

(с) Дивиденды

Доход в форме дивидендов от компаний, которые Группа не контролирует и на хозяйственную деятельность которых Группа не оказывает влияния, отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(т) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Группа получает прибыли либо несет убытки (включая прибыли и убытки в отношении операций с прочими компонентами Группы), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

(у) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2012 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы.

Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения новых стандартов с точки зрения их влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IAS) 27 “Отдельная финансовая отчетность” (в редакции 2011 года) вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. В пересмотренном стандарте сохранены действующие требования МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года) к ведению бухгалтерского учета и раскрытию информации в отношении отдельной финансовой отчетности с рядом уточнений. Требования МСФО (IAS) 28 (в редакции 2008 года) и МСФО (IAS) 31 в отношении отдельной финансовой отчетности включены в состав МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года). Разрешается досрочное применение МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) при условии досрочного применения компанией МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IAS) 28 “Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия” (в редакции 2011 года) объединяет требования МСФО (IAS) 28 (в редакции 2008 года) и МСФО (IAS) 31, которые были сохранены, но не включены в состав МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Досрочное применение МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года) разрешается при условии досрочного применения компанией МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” – “Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств” содержит новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(у) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие (продолжение)

- МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. С 1 января 2010 года Группа начала досрочно применять первую часть МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты (Пояснение 2). Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Выпуск остальных частей стандарта ожидается в течение 2013 года.
- МСФО (IFRS) 10 “Консолидированная финансовая отчетность” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 27 “Консолидированная и отдельная финансовая отчетность” и ПКР (SIC) 12 “Консолидация предприятия специального назначения”. МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, которая распространяется на предприятия, которые в настоящее время включены в сферу применения ПКР (SIC) 12. В соответствии с новой трехступенчатой моделью контроля, инвестор контролирует объект инвестиций, в случае если он получает доходы от своего участия в объекте инвестиций, являющуюся переменной величиной, либо имеет права на получение таких доходов, имеет возможность оказывать влияние на доходы от объекта инвестиций в силу наличия правомочий в отношении указанного объекта, а также существует связь между правомочиями и доходами от объекта инвестиций. Процедуры консолидации переносятся без изменений из МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года). В случае если применение МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменениям в применявшихся ранее подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, при первом применении не требуется внесение корректировок в финансовую отчетность. В случае если применение стандарта приводит к изменениям в подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, применение нового стандарта возможно либо при условии полного ретроспективного применения, начиная с даты получения или утраты контроля, либо, если данное условие невыполнимо, ограниченного ретроспективного применения на начало самого раннего периода, когда представляется возможным применение стандарта, включая текущий период. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(у) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие (продолжение)

- МСФО (IFRS) 11 “Соглашения о совместной деятельности” подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 31 “Участие в совместной деятельности”. Основное изменение, вводимое МСФО (IFRS) 11, касается классификации всех видов совместной деятельности на совместные операции, в таком случае данные соглашения будут отражаться в финансовой отчетности аналогично активам/операциям, находящимся под совместным контролем, в соответствии в МСФО (IAS) 31, либо на совместные предприятия, для которых применяется только метод долевого участия. Вид совместной деятельности определяется на основании прав и обязательств сторон совместной деятельности, обусловленных структурой, организационно-правовой формой, договорным соглашением о совместной деятельности и прочими фактами и обстоятельствами. В случае если применение МСФО (IFRS) 11 приводит к изменению модели бухгалтерского учета, данное изменение отражается в учете ретроспективно на начало самого раннего представленного отчетного периода. В соответствии с новым стандартом, все стороны соглашения о совместной деятельности включены в сферу применения МСФО (IFRS) 11, даже если не все стороны осуществляют совместный контроль. Досрочное применение МСФО (IFRS) 11 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IFRS) 12 “Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации для предприятий, имеющих доли участия в дочерних предприятиях, соглашениях о совместной деятельности, ассоциированных предприятиях или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Доли участия в общем определяются как договорные или недоговорные отношения, в результате которых компания подвергается риску изменения доходов от результатов деятельности другой компании. Дополненные и новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности информацию, которая позволит оценить природу рисков, связанных с долями участия компании в других компаниях, и влияние данных долей участия на финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств компании. Компании могут досрочно предоставлять некоторые раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12 без необходимости досрочного применения других новых и пересмотренных стандартов. Однако, в случае досрочного применения МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, компании должны также досрочно применить МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(у) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие (продолжение)

- МСФО (IFRS) 13 “Оценка справедливой стоимости” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 “Финансовые инструменты: представление информации” – “Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств” не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее.
- Различные “Усовершенствования к МСФО” рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2013 года. Группой не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Управление страховым риском

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

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

Группа управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов, перестрахования концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу, установления процедур одобрения сделок, разработки правил установления страховых тарифов, а также осуществления мониторинга возникающих сложных вопросов.

(i) Стратегия андеррайтинга

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

Стратегия андеррайтинга представлена в бизнес-плане, который предусматривает категории и субкатегории видов страхования, а также территории действия каждого вида страхования. Группа реализует стратегию посредством использования инструкций по андеррайтингу, которые детально определяют правила андеррайтинга по каждому виду страхового продукта. В инструкциях содержатся концепции и процедуры, описание присущих рисков, сроки действия и условия, права и обязанности, перечень требований к документации, образец соглашения/образец страхового полиса, основания для применения тарифов и факторов, которые впоследствии окажут влияние на применяемый тариф. Расчет тарифов производится на основе признаков вероятности и изменчивости.

Руководство на постоянной основе осуществляет мониторинг соблюдения инструкций по андеррайтингу.

(ii) Стратегия перестрахования

Группа перестраховывает часть принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защищать собственный капитал. Группа в основном заключает договоры факультативного перестрахования эксцедента убытка, чтобы снизить риск чистых убытков для Группы до 90 000 тыс. рублей по каждому отдельному договору или в других определенных обстоятельствах. Группа также заключает договоры перестрахования для основных направлений бизнеса, которые защищают Группу от риска накопленных убытков, которые могут возникнуть в результате выплаты многочисленных страховых возмещений вследствие наступления одного и того же страхового случая или происшествия.

4 Управление страховым риском (продолжение)

(а) Цели и политики управления рисками в целях минимизации страхового риска (продолжение)

(ii) Стратегия перестрахования (продолжение)

Переданное перестрахование подвержено кредитному риску, и суммы, возмещаемые по договорам, переданным в перестрахование, отражаются за вычетом сумм, относящихся к неплатежеспособным контрагентам, либо безнадежным к взысканию. Группа осуществляет на постоянной основе мониторинг финансового состояния перестраховщиков и проверяет соглашения по перестрахованию на периодической основе.

Группа не заключает договоры перестрахования на базе эксцедента убыточности.

(б) Условия и сроки действия договоров страхования и характер покрываемых рисков

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

(i) Автострахование

Характеристика страховых продуктов

Наибольшая часть страхового портфеля Группы представлена автострахованием, включая добровольное страхование (далее - "КАСКО") и страхование автогражданской ответственности владельцев транспортных средств (далее - "САГО"). В соответствии с условиями договоров КАСКО страховщик возмещает юридическому или физическому лицу любой убыток или вред, причиненный их транспортным средствам. Условия договоров САГО обеспечивают владельцу транспортного средства страховое покрытие риска его гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда имуществу, жизни или здоровью других лиц. Таким образом, автострахование включает страховую защиту с коротким и более длинным покрытиями. Претензии, которые предъявляются в короткие сроки, связаны обычно с возмещением страхователю физического ущерба или убытка, причиненного его транспортному средству. Претензии, которые требуют больше времени для урегулирования и представляют большую сложность для оценки, относятся к претензиям, связанным с причинением вреда жизни и здоровью.

Управление риском

В основном, период времени для заявления претензии по автострахованию является непродолжительным, а сложность урегулирования данных претензий является относительно низкой. В целом, требования о выплате страхового возмещения в данном виде страхования несут умеренный риск оценки. Группа отслеживает и реагирует на изменения расходов на ремонт, компенсаций за причинение вреда здоровью, частоты выплат страхового возмещения вследствие кражи или несчастного случая.

На частоту заявлений влияют неблагоприятные погодные условия, поэтому уровень количества заявлений выше в зимние месяцы.

Расчет премий по автострахованию осуществляется на основании статистических данных, подготовленных Группой. Группа перестраховывает риски по КАСКО посредством перестрахования на базе эксцедента убытка, которое ограничивает чистый убыток Группы до 45 000 тыс. рублей по каждому страховому случаю.

4 Управление страховым риском (продолжение)

(б) Условия и сроки действия договоров страхования и характер покрываемых рисков (продолжение)

(ii) *Медицинское страхование*

Характеристика страховых продуктов

По условиям данных договоров страхования страховщик возмещает расходы на медицинское лечение и расходы по госпитализации. Портфель страховых продуктов преимущественно состоит из корпоративных полисов коллективного медицинского страхования. Группа не стимулирует продажи полисов индивидуального медицинского страхования для того, чтобы избежать неблагоприятного отбора страхователей.

Управление риском

Медицинское страхование подвержено основным рискам необходимости в медицинском лечении. Группа управляет данными рисками посредством страхования преимущественно корпоративных полисов и посредством проведения оценки состояния здоровья, поэтому при установлении страховых тарифов учитывается текущее состояние здоровья и история болезни страхователя.

(iii) *Страхование имущества*

Характеристика страховых продуктов

Группа осуществляет страхование имущества, включающее страхование частной и промышленной собственности. По договорам страхования имущества страховщик возмещает страхователю убытки в пределах страховых сумм, в отношении ущерба, причиненного его имуществу.

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

Управление риском

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

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

4 Управление страховым риском (продолжение)

(б) Условия и сроки действия договоров страхования и характер покрываемых рисков (продолжение)

(iii) Страхование имущества (продолжение)

Управление рисками в основном осуществляется посредством контроля за ценами и перестрахования. Группа использует строгие критерии андеррайтинга для того, чтобы сохранять риск убытков Группы на приемлемом уровне. Группа перестраховывает риски по страхованию имущества посредством перестрахования на базе эксцедента убытка, которое ограничивают чистый убыток Группы до 90 000 тыс. рублей по каждому договору страхования промышленной собственности и до 30 000 тыс. рублей по каждому договору страхования частной собственности.

(в) Концентрация страхового риска

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

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

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

(г) Перестрахование риска

Группа передает страховой риск для того, чтобы снизить риск убытков по андеррайтингу по различным договорам перестрахования, которые покрывают риски как отдельных договоров, так и портфеля договоров. Данные договоры перестрахования распределяют риск между перестраховщиком и перестрахователем и уменьшают размер убытков. Величина каждого удержанного Группой риска зависит от оценки Группой конкретного риска по каждому виду страхования.

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

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

4 Управление страховым риском (продолжение)

(д) Развитие убытков

Группа представляет информацию о развитии убытков для того, чтобы отразить страховой риск, присущий Группе. В таблице ниже приводятся оплаченные убытки, сгруппированные по годам наступления страховых случаев, и величины резервов, созданных под данные убытки. В верхней части таблицы приведен обзор текущих расчетных оценок величины накопленных убытков, а также показывается, как изменились предполагаемые суммы убытков на конец последующих отчетных периодов заявления претензий или периодов наступления страхового случая. Расчетная оценка увеличивается или уменьшается по мере оплаты убытков и появления информации о частоте и значительности неоплаченных убытков. В нижней части таблицы приводится выверка совокупной величины резервов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, и расчетных оценок накопленных убытков.

Данный раздел также включает отдельные таблицы по развитию убытков по основным направлениям страховой деятельности Группы.

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной консолидированной финансовой отчетности не должны экстраполировать избытки и недостатки прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Группа считает, что оценка совокупной величины неоплаченных убытков на конец 2012 года является достаточной. Однако, в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков.

Анализ развития убытков (брутто) – Всего (без учета страхования жизни)

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	16 551 773	19 867 088	21 675 819	26 086 282	32 670 901	32 670 901
- по истечении одного года	16 432 186	19 814 687	20 884 312	25 654 570	-	25 654 570
- по истечении двух лет	16 546 868	19 847 233	20 731 959	-	-	20 731 959
- по истечении трех лет	16 586 521	19 689 539	-	-	-	19 689 539
- по истечении четырех лет	16 599 284	-	-	-	-	16 599 284
Оценка величины накопленных убытков	16 599 284	19 689 539	20 731 959	25 654 570	32 670 901	115 346 253
Накопленные страховые выплаты на конец года	16 556 716	19 501 736	20 074 554	23 706 953	21 233 250	101 073 209
Убытки по годам, предшествующим 2008 году						25 937
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	42 568	187 803	657 405	1 947 617	11 437 651	14 298 981

4 Управление страховым риском (продолжение)

(д) Развитие убытков (продолжение)

В таблицах далее представлен анализ развития убытков по наиболее существенным направлениям страховой деятельности.

Анализ развития убытков (брутто) – Автострахование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	12 795 219	14 397 075	14 763 497	17 743 565	22 212 238	22 212 238
- по истечении одного года	12 730 157	14 134 878	14 576 125	17 634 788	-	17 634 788
- по истечении двух лет	12 787 004	14 283 487	14 428 924	-	-	14 428 924
- по истечении трех лет	12 851 845	14 232 650	-	-	-	14 232 650
- по истечении четырех лет	12 876 293	-	-	-	-	12 876 293
Оценка величины накопленных убытков	12 876 293	14 232 650	14 428 924	17 634 788	22 212 238	81 384 893
Накопленные страховые выплаты на конец года	12 849 086	14 144 482	14 128 233	16 696 108	14 434 690	72 252 599
Убытки по годам, предшествующим 2008 году						18 789
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	27 207	88 168	300 691	938 680	7 777 548	9 151 083

Анализ развития убытков (брутто) – Медицинское страхование

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	2 698 245	3 061 598	3 121 838	3 736 363	4 955 804	4 955 804
- по истечении одного года	2 658 958	3 005 028	3 096 113	3 758 613	-	3 758 613
- по истечении двух лет	2 701 872	3 005 738	3 096 343	-	-	3 096 343
- по истечении трех лет	2 702 181	3 005 357	-	-	-	3 005 357
- по истечении четырех лет	2 701 926	-	-	-	-	2 701 926
Оценка величины накопленных убытков	2 701 926	3 005 357	3 096 343	3 758 613	4 955 804	17 518 043
Накопленные страховые выплаты на конец года	2 701 926	3 005 357	3 096 343	3 758 395	4 253 962	16 815 983
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	-	-	-	218	701 842	702 060

4 Управление страховым риском (продолжение)

(д) Развитие убытков (продолжение)

Анализ развития убытков (брутто) – Страхование имущества

тыс. рублей	Год наступления страхового случая					Всего
	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	901 207	2 088 208	2 108 071	1 940 404	2 955 842	2 955 842
- по истечении одного года	869 800	2 018 975	1 665 138	1 785 572	-	1 785 572
- по истечении двух лет	820 918	1 948 454	1 601 294	-	-	1 601 294
- по истечении трех лет	788 168	1 868 694	-	-	-	1 868 694
- по истечении четырех лет	782 522	-	-	-	-	782 522
Оценка величины накопленных убытков	782 522	1 868 694	1 601 294	1 785 572	2 955 842	8 993 924
Накопленные страховые выплаты на конец года	772 164	1 799 854	1 481 254	1 446 624	1 532 831	7 032 727
Убытки по годам, предшествующим 2008 году						1 029
Обязательства по непоплаченным убыткам, брутто	10 358	68 840	120 040	338 948	1 423 011	1 962 226

5 Анализ по сегментам

Группа имеет четыре отчетных сегмента, которые, как описано далее, являются основными стратегическими бизнес-подразделениями Группы. Указанные основные бизнес-подразделения предлагают различные продукты и услуги для различных клиентов и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий, рыночных стратегий и уровня обслуживания.

- Автострахование – данный сегмент включает все виды страхования автотранспортных средств, добровольное и обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств и страхование по полису Зеленая карта;
- Страхование имущества – данный сегмент включает страхование имущества предприятий, ипотечное страхование и страхование дачных участков и домов;
- Медицинское страхование – данный сегмент включает добровольное медицинское страхование;
- Прочие виды страхования - данный сегмент включает страхование грузов, страхование ответственности третьих лиц (отличной от автогражданской), страхование морских судов, страхование выезжающих за рубеж, страхование жизни, страхование от несчастного случая и обязательное страхование опасных производственных объектов.

Информация в отношении результатов деятельности каждого отчетного сегмента приводится далее. Результаты деятельности каждого сегмента оцениваются на основании результата от страховой деятельности. Указанная информация включается во внутренние отчеты руководству Группы.

Группа не составляет отчеты о совокупной величине активов и обязательств по каждому отчетному сегменту, поскольку подобная информация не подготавливается и не используется лицом, ответственным за принятие операционных решений.

Операции Группы сосредоточены в Российской Федерации.

5 Анализ по сегментам (продолжение)

2012 год тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	36 261 422	9 411 903	7 945 074	3 490 622	57 109 021
Премии, переданные в перестрахование	(230 760)	(1 133 225)	(229 384)	(254 687)	(1 848 056)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	36 030 662	8 278 678	7 715 690	3 235 935	55 260 965
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(1 512 069)	(3 034 527)	(250 122)	(161 809)	(4 958 527)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(2 284 957)	(781 896)	(1 149 271)	(256 632)	(4 472 756)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	12 550	(31 824)	86 234	1 114	68 074
Чистые заработанные премии	32 246 186	4 430 431	6 402 531	2 818 608	45 897 756
Страховые убытки урегулированные	(20 404 235)	(1 609 432)	(4 833 210)	(1 124 939)	(27 971 816)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(701 621)	(42 135)	(2 864)	(83 355)	(829 975)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	238 069	439 131	86 075	131 716	894 991
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(20 867 787)	(1 212 436)	(4 749 999)	(1 076 578)	(27 906 800)
Изменение резервов произошедших, но не заявленных убытков	(724 732)	(28 303)	(209 242)	(63 463)	(1 025 740)
Изменение резервов заявленных, но не урегулированных убытков	(1 466 619)	(715 295)	-	(55 491)	(2 237 405)
Изменение резервов по страхованию жизни	-	-	-	(16 624)	(16 624)
	(2 191 351)	(743 598)	(209 242)	(135 578)	(3 279 769)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(1 710)	494 273	-	27 685	520 248
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(2 193 061)	(249 325)	(209 242)	(107 893)	(2 759 521)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(23 060 848)	(1 461 761)	(4 959 241)	(1 184 471)	(30 666 321)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 818 250	-	-	7 255	2 825 505
Аквизиционные расходы	(7 685 357)	(1 976 057)	(839 533)	(758 639)	(11 259 586)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	509 265	289 832	77 242	28 466	904 805
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	15 739	19 798	18 446	18 520	72 503
Результат от страховой деятельности	4 843 235	1 302 243	699 445	929 739	7 774 662

5 Анализ по сегментам (продолжение)

2011 год тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Медицинское страхование	Прочие виды страхования	Всего
Общая сумма страховых премий	31 609 340	8 934 844	6 354 695	2 809 815	49 708 694
Премии, переданные в перестрахование	(225 278)	(1 093 875)	-	(245 491)	(1 564 644)
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	31 384 062	7 840 969	6 354 695	2 564 324	48 144 050
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(1 772 496)	(2 552 965)	(198 486)	(74 418)	(4 598 365)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(3 329 911)	(1 529 804)	(1 027 868)	(102 794)	(5 990 377)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	9 429	241 797	-	(2 736)	248 490
Чистые заработанные премии	26 291 084	3 999 997	5 128 341	2 384 376	37 803 798
Страховые убытки урегулированные	(16 792 369)	(1 121 776)	(3 600 853)	(1 077 753)	(22 592 751)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(568 081)	(38 176)	(1 816)	(93 104)	(701 177)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	187 254	14 764	-	49 869	251 887
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(17 173 196)	(1 145 188)	(3 602 669)	(1 120 988)	(23 042 041)
Изменение резервов произошедших, но не заявленных убытков	(1 261 265)	59 349	(107 102)	(40 691)	(1 349 709)
Изменение резервов заявленных, но не урегулированных убытков	(442 749)	(126 378)	-	(512 110)	(1 081 237)
Изменение резервов по страхованию жизни	-	-	-	(64 774)	(64 774)
	(1 704 014)	(67 029)	(107 102)	(617 575)	(2 495 720)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	48 936	(39 226)	-	21 907	31 617
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(1 655 078)	(106 255)	(107 102)	(595 668)	(2 464 103)
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(18 828 274)	(1 251 443)	(3 709 771)	(1 716 656)	(25 506 144)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	2 334 682	-	-	35 122	2 369 804
Аквизиционные расходы	(6 549 143)	(2 057 257)	(784 376)	(566 386)	(9 957 162)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	743 705	495 723	175 761	7 840	1 423 029
Комиссионный доход по операциям перестрахования, нетто	16 398	-	-	35 517	51 915
Результат от страховой деятельности	4 008 452	1 187 020	809 955	179 813	6 185 240

6 Инвестиционный доход и процентные расходы

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Инвестиционный доход		
Процентные доходы		
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 688 788	1 876 218
Счета и депозиты в банках	1 622 957	1 290 214
Займы выданные	317 434	170 036
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	245 812	319 137
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	125 726	48 934
	4 000 717	3 704 539
Доходы, полученные от инвестиционной недвижимости		
Доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости (Пояснение 11)	60 550	61 112
Чистый (убыток)/прибыль от выбытия инвестиционной недвижимости	(13 401)	15 736
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости (Пояснение 11)	31 388	7 850
	78 537	84 698
Прочие инвестиционные доходы/(расходы)		
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также производных финансовых инструментов	3 666 281	(1 424 089)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц	(1 848 434)	1 775 973
Доход в форме дивидендов	-	383
	1 817 847	352 267
Всего инвестиционного дохода	5 897 101	4 141 504
Процентные расходы		
Заемные средства	(463 461)	(183 395)
Обязательства по сделкам "РЕПО"	(408 892)	(275 157)
Облигации выпущенные	(269 622)	-
Всего процентных расходов	(1 141 975)	(458 552)

Процентный доход по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, выбывшим в течение 2012 года, составил 54 421 тыс. рублей. Процентный доход по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период, имеющимся по состоянию на 31 декабря 2012 года, составил 71 305 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 48 934 тыс. рублей).

7 Административные расходы

	2012 год	2011 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Расходы по оплате труда	3 848 505	2 674 305
Налоги, отличные от налога на прибыль	909 150	683 429
Аренда и охрана	695 537	597 541
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	169 557	106 579
Износ и амортизация (Пояснение 10)	147 758	155 255
Реклама	128 070	106 318
Расходы на связь	122 463	120 063
Ремонт и модернизация	113 947	80 647
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	82 352	64 211
Транспортные и командировочные расходы	53 096	57 797
Прочие административные расходы	175 076	163 734
	6 445 511	4 809 879

8 Изменение резерва под обесценение инвестиционных и прочих активов

	2012 год	2011 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (Пояснение 15)	232 545	761 985
Займы выданные (Пояснение 14)	3 440	69 291
Прочие активы (Пояснение 12)	980	89 268
Денежные и приравненные к ним средства (Пояснение 20)	-	17 367
Основные средства (Пояснение 10)	(6 356)	(6 244)
	230 609	931 667

9 Налог на прибыль

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

	2012 год	2011 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	1 407 895	848 182
Восстановление резерва под дополнительно начисленные налоги	-	(34 000)
<i>Расход по отложенному налогу на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(74 945)	52 189
	1 332 950	866 371

Текущий и отложенный налог на прибыль отражается или восстанавливается непосредственно в составе капитала при условии, что налог относится к статьям, которые отражаются или восстанавливаются в том же или ином периоде непосредственно в составе капитала.

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2012 год	2011 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	6 366 382	4 459 248
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	1 273 276	891 849
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	59 674	8 522
Восстановление резерва под дополнительно начисленные налоги	-	(34 000)
	1 332 950	866 371

10 Основные средства

Движения основных средств за 2012 год:

тыс. рублей	Незавер- шенное строи- тельство	Здания	Офисное и компью- терное оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Всего
<i>Фактические затраты или переоцененная стоимость</i>						
Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	94 982	2 868 103	376 313	149 911	320 316	3 809 625
Поступления	4 427	121 039	58 326	38 228	6 564	228 584
Перевод незавершенного строительства	(77 942)	77 942	-	-	-	-
Переоценка	-	109 259	-	-	-	109 259
Выбытия	(2 086)	(49 289)	(14 519)	(21 252)	(2 905)	(90 051)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года	19 381	3 127 054	420 120	166 887	323 975	4 057 417
<i>Износ и амортизация</i>						
Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	-	-	(325 594)	(97 485)	(240 706)	(663 785)
Износ и амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(70 850)	(28 787)	(19 903)	(28 218)	(147 758)
Выбытия	-	515	6 994	14 828	2 619	24 956
Списание амортизации в счет переоценки	-	70 335	-	-	-	70 335
Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года	-	-	(347 387)	(102 560)	(266 305)	(716 252)
<i>Балансовая стоимость</i>						
По состоянию на 31 декабря 2012 года	19 381	3 127 054	72 733	64 327	57 670	3 341 165

10 Основные средства (продолжение)

Движения основных средств за 2011 год:

тыс. рублей	Незавер- шенное строи- тельство	Здания	Офисное и компью- терное оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Всего
Фактические затраты или переоцененная стоимость						
Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	172 824	2 715 485	376 621	157 065	304 063	3 726 058
Поступления	8 093	5 367	13 537	26 404	17 724	71 125
Перевод незавершенного строительства	(85 935)	85 935	-	-	-	-
Перевод в состав инвестиционной недвижимости (Пояснение 11)	-	(4 892)	-	-	-	(4 892)
Переоценка	-	105 881	-	-	-	105 881
Выбытия	-	(39 673)	(13 845)	(33 558)	(1 471)	(88 547)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года	94 982	2 868 103	376 313	149 911	320 316	3 809 625
Износ и амортизация						
Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	-	-	(304 645)	(110 179)	(205 533)	(620 357)
Износ и амортизационные отчисления (Пояснение 7)	-	(67 408)	(32 604)	(19 072)	(36 171)	(155 255)
Выбытия	-	267	11 655	31 766	998	44 686
Списание амортизации в счет переоценки	-	67 141	-	-	-	67 141
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года	-	-	(325 594)	(97 485)	(240 706)	(663 785)
Балансовая стоимость						
По состоянию на 31 декабря 2011 года	94 982	2 868 103	50 719	52 426	79 610	3 145 840

10 Основные средства (продолжение)

Незавершенное строительство представлено, в основном, строительством и ремонтом основных средств филиалов. После завершения строительства данные активы переводятся в состав статей “Здания” и “Инвестиционная недвижимость”. В течение 2012 года активы в размере 77 942 тыс. рублей были переведены в состав статьи “Здания” из статьи “Незавершенное строительство” (2011 год: 85 935 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2012 года стоимость зданий была переоценена Руководством Компании на основании результатов внутренней оценки (31 декабря 2011 года: на основании результатов внутренней оценки). Для переоценки были использованы метод сравнительного анализа сделок и прямой метод капитализации доходов..

При применении метода капитализации доходов использовались следующие ключевые допущения:

Валовый операционный доход оценивался с использованием рыночных арендных ставок в размере 208 – 1 400 долларов США за квадратный метр в год (31 декабря 2011 года: 240 – 1 315 долларов США за квадратный метр в год).

Для оценки чистого операционного дохода валовый доход был скорректирован на ставку незагруженности в размере 2%-10%, ставку невзыскания в размере 1%-5% от прогнозируемого валового дохода и операционные расходы в размере 4%-15% от рыночных арендных ставок (31 декабря 2011 года: валовый доход был скорректирован на ставку незагруженности в размере 3%-10%, ставку невзыскания в размере 2%–5% и операционные расходы в размере 4%-14% от рыночных арендных ставок).

Для оценки рыночной стоимости недвижимости применялась терминальная ставка капитализации в размере 12% - 13.5% годовых.

Далее представлены результаты переоценки:

- В 2012 году увеличение резерва по переоценке в размере 138 590 тыс. рублей за вычетом отложенного налога отражено в консолидированном отчете об изменениях в капитале, восстановление убытка от обесценения в размере 6 356 тыс. рублей (см. Пояснение 8) отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе по зданиям, оценочная справедливая стоимость которых увеличилась по отношению к справедливой стоимости в предыдущем периоде;
- В 2011 году увеличение резерва по переоценке в размере 133 354 тыс. рублей за вычетом отложенного налога отражено в консолидированном отчете об изменениях в капитале, восстановление убытка от обесценения в размере 6 244 тыс. рублей (см. Пояснение 8) отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе по зданиям, оценочная справедливая стоимость которых увеличилась по отношению к справедливой стоимости в предыдущем периоде.

В течение 2012 года не было переводов из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости (2011 год: здания стоимостью 4 892 тыс. рублей были переведены из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости).

В случае если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2012 года составила бы 2 381 721 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 232 029 тыс. рублей).

11 Инвестиционная недвижимость

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
<i>Справедливая стоимость</i>		
По состоянию на 1 января	799 152	938 768
Поступления	4 363 719	-
Переводы (Пояснение 10)	-	4 892
Изменение справедливой стоимости (Пояснение 6)	31 388	7 850
Выбытия	(105 896)	(152 358)
По состоянию на 31 декабря	5 088 363	799 152

В течение 2012 года не было переводов из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости (2011 год: здания стоимостью 4 892 тыс. рублей были переведены из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости). В течение 2012 года Группа признала арендный доход в отношении инвестиционной недвижимости в размере 60 550 тыс. рублей (2011 год: 61 112 тыс. рублей) (Пояснение 6).

Руководство провело оценку инвестиционной недвижимости на основании результатов внутренней оценки (2011 год: на основании результатов внутренней оценки). Методы, примененные при переоценке, соответствовали методам, использованным при переоценке зданий, находящихся в собственном пользовании Группы (см. Пояснение 10).

12 Прочие активы

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Накопленные доходы от суброгационных требований	2 663 589	2 176 675
Авансовые платежи медицинским учреждениям	389 910	309 257
Авансовые платежи за услуги	375 289	387 533
Авансовые платежи по налогу на прибыль	224 847	533 969
Авансовые платежи сотрудникам	83 333	250 000
Расходные материалы и оборудование	47 530	60 177
Отложенные расходы	43 297	-
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	11 060	-
Накопленные обязательные отчисления в объединения страховщиков	10 655	13 134
Прочие	251 879	232 887
	4 101 389	3 963 632
Резерв под обесценение	(170 868)	(179 005)
	3 930 521	3 784 627

12 Прочие активы (продолжение)

Анализ изменения резерва под обесценение

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(179 005)	(124 906)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	(980)	(89 268)
Списания резерва под обесценение в течение года	9 117	35 169
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(170 868)	(179 005)

13 Производные финансовые инструменты

	31 декабря 2012 года тыс. рублей			31 декабря 2011 года тыс. рублей		
	Величина базового актива	Справедливая стоимость		Величина базового актива	Справедливая стоимость	
		Активы	Обязатель- ства		Активы	Обязатель- ства
<i>Срочные сделки</i>						
- покупка рублей за доллары США	30 570 123	601 707	-	18 347 431	3 270	422 501
- покупка рублей за евро	2 570 608	43 985	-	2 358 417	-	25 976
- покупка рублей за фунты стерлингов	986 621	32 063	-	1 588 272	6 771	6 721
<i>Сделка "своп" на процентные ставки</i>						
- в российских рублях	-	-	-	5 000 000	-	84 427
		677 755	-		10 041	539 625

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа заключила срочные сделки на иностранную валюту с шестью крупными российскими банками (31 декабря 2011 года: с шестью крупными российскими банками).

14 Займы выданные

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Займы, выданные корпоративным клиентам		
Предприятие специального назначения	2 196 630	1 644 650
Лизинг	2 143 349	300 279
Недвижимость	640 745	604 392
Торговля автомобилями	218 503	253 623
Финансовые услуги	74 229	69 404
Туризм	32 727	92 744
Прочие	3 490	3 621
	5 309 673	2 968 713
Займы, выданные сотрудникам	466 854	348 528
Займы, выданные физическим лицам	36 023	26 531
	5 812 550	3 343 772
Резерв под обесценение	(84 786)	(87 063)
	5 727 764	3 256 709

Концентрация займов выданных

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года займы выданные, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема займов выданных, могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Коридж Инвестментс Лтд.	2 196 630	1 644 650
ООО «РЕСО Лизинг»	2 019 230	300 279
ООО «МИКА»	580 000	540 000
	4 795 860	2 484 929

В декабре 2011 года Группа предоставила займы в размере 26 364 тыс. долл. США и 790 937 тыс. рублей Коридж Инвестментс Лтд, предприятию специального назначения, аффилированному с акционерами СОАО ВСК, российской страховой компании. В декабре 2012 года Коридж Инвестментс Лтд были предоставлены очередные займы в размере 8 000 тыс. долл. США и 240 000 тыс. рублей. Займы были выданы как часть сделки по покупке 25%+1 акций СОАО ВСК Группой (Пояснение 35). Выданные займы имеют срок погашения в 2013 году. Ставка процента составляет 9%-12% по займам, выданным в рублях, и 5.6% - 6.86% годовых по займам, выданным в долларах США. Выданные займы обеспечены залогом в размере 25%+1 акций СОАО ВСК.

14 Займы выданные (продолжение)

Анализ обеспечения

В таблице далее представлена информация об обеспечении по займам, выданным корпоративным клиентам (за вычетом резерва под обесценение) по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года.

	31 декабря 2012 года	Доля от портфеля займов, %	31 декабря 2011 года	Доля от портфеля займов, %
	тыс. рублей		тыс. рублей	
Акции	2 196 630	41%	1 644 650	56%
Недвижимость	610 373	12%	572 192	19%
Гарантии	74 229	1%	127 404	4%
Прочее обеспечение	174 120	3%	25 000	1%
Без обеспечения	2 254 321	43%	599 467	20%
	5 309 673	100%	2 968 713	100%

Согласно оценкам руководства справедливая стоимость обеспечения, по меньшей мере, равна балансовой стоимости соответствующих выданных займов.

Займы, просроченные по условиям договоров

В таблице далее представлена информация в отношении займов выданных с просроченной суммой основного долга или процентов по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года:

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Займы с просроченной суммой основного долга или процентов до вычета резерва под обесценение	84 786	87 063
Резерв под обесценение	(84 786)	(87 063)
Займы с просроченной суммой основного долга или процентов за вычетом резерва под обесценение, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	-	-

14 Займы выданные (продолжение)

Анализ изменения резерва под обесценение

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
	<u> </u>	<u> </u>
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(87 063)	(17 772)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	(3 440)	(69 291)
Списание резерва под обесценение в течение года	5 717	-
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(84 786)	(87 063)

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа проанализировала свой портфель займов и выявила займы, которые имеют признаки обесценения. В отношении данных займов на всю сумму займов выданных были созданы резервы под обесценение по состоянию на 31 декабря 2012 года. На основании прошлого опыта доходности портфеля, Группа не создавала коллективный резерв под обесценение.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение займов выданных. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на минус один процент размер резерва под обесценение займов выданных по состоянию на 31 декабря 2012 года был бы на 57 277 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 32 567 тыс. рублей) выше.

15 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (не обремененные залогом)		
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	439 611	1 658 671
Рейтинг от BB+ и ниже	-	7 769 550
Без присвоенного рейтинга	25 910	-
Всего корпоративных облигаций	465 521	9 428 221
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости (не обремененных залогом)	465 521	9 428 221
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (обремененные залогом по сделкам “РЕПО”)		
<i>Государственные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	12 202 694	-
Рейтинг от BB+ и ниже	-	872 884
Всего государственных облигаций (обремененных залогом)	12 202 694	872 884
<i>Корпоративные облигации</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	1 984 303	7 156 791
Рейтинг от BB+ и ниже	5 006 143	10 719 859
Без присвоенного рейтинга	-	198 965
Всего корпоративных облигаций (обремененных залогом)	6 990 446	18 075 615
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости (обремененных залогом по сделкам “РЕПО”)	19 193 140	18 948 499
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	19 658 661	28 376 720
Резерв под обесценение	-	(761 985)
	19 658 661	27 614 735

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Рейтинг Baa3 и выше соответствует рейтингу BBB- и выше. Рейтинг Ba1 и ниже соответствует рейтингу BB+ и ниже.

15 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

В 2012 году Группа производила продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в соответствии с принятой бизнес-моделью. Балансовая стоимость на дату продажи и причины продажи финансовых инструментов представлены в таблице ниже.

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Причина продажи		
Изменения в законодательстве (Пояснение 3)	15 731 417	-
Падение рыночной доходности к погашению ниже порогового значения в 5,5% годовых (Пояснение 3)	2 060 175	5 373 418
Решение понизить подверженность риску определенного сегмента рынка облигаций или страны (Пояснение 3)	968 319	-
	18 759 911	5 373 418

В 2012 году Группа признала в составе консолидированного отчета о совокупном доходе прибыль от продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в размере 560 944 тыс. рублей. Убыток от продажи финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, признанный в составе консолидированного отчета о совокупном доходе, составил 129 367 тыс. рублей (2011 год: прибыль в размере 323 586 тыс. рублей, убыток в размере 45 016 тыс. рублей).

Анализ изменения резерва под обесценение

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(761 985)	(2 283 847)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	(232 545)	(761 985)
Списания резерва под обесценение в течение года	994 530	2 283 847
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	-	(761 985)

16 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Векселя (не обремененные залогом)		
Рейтинг от ВВВ- и выше	3 567 429	-
Всего векселей (не обремененных залогом)	3 567 429	-
Государственные облигации (не обремененные залогом)		
Без присвоенного рейтинга	94 844	-
Всего государственных облигаций (не обремененных залогом)	94 844	-
Корпоративные облигации (не обремененные залогом)		
Рейтинг от ВВ+ и ниже	-	994 432
Без присвоенного рейтинга	-	90 078
Всего корпоративных облигаций (не обремененных залогом)	-	1 084 510
Корпоративные облигации (обремененные залогом по сделкам "РЕПО")		
Рейтинг от ВВ+ и ниже	212 781	-
Без присвоенного рейтинга	53 589	1 259 136
Всего корпоративных облигаций (обремененных залогом по сделкам "РЕПО")	266 370	1 259 136
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3 928 643	2 343 646

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Рейтинг Вaa3 и выше соответствует рейтингу ВВВ- и выше. Рейтинг Ba1 и ниже соответствует рейтингу ВВ+ и ниже.

Для облигаций в указанной выше таблице используется рейтинг выпуска облигаций. Для прочих ценных бумаг в указанной выше таблице используется рейтинг эмитента ценных бумаг.

17 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
<i>Корпоративные долевые бумаги (не обремененные залогом)</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	-	2 365 691
Всего корпоративные долевые бумаги (не обремененные залогом)	-	2 365 691
<i>Корпоративные долевые бумаги обремененные залогом по сделкам "РЕПО"</i>		
Рейтинг от BBB- и выше	1 481 163	-
Рейтинг от BB+ и ниже	130 820	-
Всего корпоративные долевые бумаги (обремененные залогом по сделкам "РЕПО")	1 611 983	-
Всего финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	1 611 983	2 365 691

Корпоративные долевые бумаги являются долговыми инструментами без срока погашения, которые в силу своих специфических характеристик классифицируются как долевые инструменты в данной консолидированной финансовой отчетности.

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Рейтинг Baa3 и выше соответствует рейтингу BBB- и выше. Рейтинг Ba1 и ниже соответствует рейтингу BB+ и ниже.

В течение 2012 года Группа продала финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Балансовая стоимость финансовых инструментов на дату выбытия составляла 1 421 116 тыс. рублей (2011: выбытий не было). Справедливая стоимость инвестиций на дату прекращения признания составила 1 641 413 тыс. рублей. Накопленный доход от выбытия составил 220 296 тыс. рублей. Продажи были произведены с тем, чтобы понизить подверженность риску определенного сегмента рынка облигаций.

18 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	17 866 048	14 029 110
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	628 638	237 051
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(3 791 179)	(3 231 224)
	14 703 507	11 034 937

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	3 231 224	2 590 507
Чистое создание резерва под обесценение в течение года	559 955	640 717
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	3 791 179	3 231 224

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

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования включена просроченная до 30 дней дебиторская задолженность в размере 915 191 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 180 604 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: просроченная до 30 дней дебиторская задолженность по операциям страхования в размере 827 624 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в размере 219 631 тыс. рублей). Политика Группы состоит в резервировании 100% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 30 дней.

19 Счета и депозиты в банках

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Рейтинг от ВВВ- и выше	15 380 550	10 635 801
Рейтинг от ВВ+ и ниже	10 665 429	9 248 117
Без присвоенного рейтинга	693 629	900 658
	26 739 608	20 784 576
Резерв под обесценение	(3 105)	(34 958)
	26 736 503	20 749 618

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках. Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Рейтинг Вaa3 и выше соответствует рейтингу ВВВ- и выше. Рейтинг Вa1 и ниже соответствует рейтингу ВВ+ и ниже.

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа имела счета и депозиты в четырех банках (31 декабря 2011 года: в трех банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. Сумма остатков по этим счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2012 год составила 17 331 258 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 9 904 918 тыс. рублей).

20 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Текущие счета в банках		
Рейтинг от ВВВ- и выше	575 193	537 052
Рейтинг от ВВ+ и ниже	155 769	1 439 615
Без присвоенного рейтинга	1 377 388	80 564
	2 108 350	2 057 231
Денежные средства в кассе	62 840	61 684
Денежные средства в компаниях по управлению активами	-	17 367
	2 171 190	2 136 282
Резерв под обесценение	(20 980)	(25 962)
	2 150 210	2 110 320

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами. Рейтинг Ваа3 и выше соответствует рейтингу ВВВ- и выше. Рейтинг Ва1 и ниже соответствует рейтингу ВВ+ и ниже.

Концентрация денежных и приравненных к ним средств

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа имела денежные и приравненные к ним средства в двух банках (31 декабря 2011 года: в двух банках), на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств. Сумма остатков по этим денежным и приравненным к ним средствам по состоянию на 31 декабря 2012 год составила 1 609 653 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 1 390 371 тыс. рублей).

21 Страховые резервы

тыс. рублей	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Активы						
Отложенные аквизиционные расходы	6 485 521	-	6 485 521	5 580 716	-	5 580 716
Всего отложенных аквизиционных расходов	6 485 521	-	6 485 521	5 580 716	-	5 580 716
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	31 542 030	(564 867)	30 977 163	27 069 274	(496 793)	26 572 481
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	4 234 718	(487)	4 234 231	3 208 978	-	3 208 978
Резерв заявленных убытков	10 064 263	(1 113 378)	8 950 885	7 826 858	(593 618)	7 233 240
Резерв по страхованию жизни	498 009	-	498 009	481 385	-	481 385
Всего страховых резервов	46 339 020	(1 678 732)	44 660 288	38 586 495	(1 090 411)	37 496 084

21 Страховые резервы (продолжение)

(а) Анализ изменения страховых резервов (без учета перестрахования)

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	38 586 495	30 100 398
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	57 109 021	49 708 694
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(4 958 527)	(4 598 365)
Заработанные страховые премии, брутто	(47 677 738)	(39 119 952)
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(8 174 506)	(6 668 099)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	11 437 651	9 099 045
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	16 624	64 774
Остаток по состоянию на 31 декабря	46 339 020	38 586 495

(б) Анализ изменения резерва незаработанной премии (без учета перестрахования)

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января	27 069 274	21 078 897
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	57 109 021	49 708 694
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	(4 958 527)	(4 598 365)
Заработанные страховые премии, брутто	(47 677 738)	(39 119 952)
Остаток по состоянию на 31 декабря	31 542 030	27 069 274

(в) Анализ изменения резервов убытков (без учета перестрахования)

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	3 208 978	1 859 269
Резерв заявленных убытков по состоянию на 1 января	7 826 858	6 745 621
Всего резервов убытков по состоянию на 1 января	11 035 836	8 604 890
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(8 174 506)	(6 668 099)
Предполагаемая величина будущих платежей в отношении убытков текущего отчетного периода (Пояснение 4)	11 437 651	9 099 045
Всего резервов убытков по состоянию на 31 декабря (Пояснение 4)	14 298 981	11 035 836
Резерв произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	4 234 718	3 208 978
Резерв заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	10 064 263	7 826 858

21 Страховые резервы (продолжение)

(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

	2012 год	2011 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	481 385	416 611
Изменение резерва по страхованию жизни (Пояснение 5)	16 624	64 774
Величина по состоянию на 31 декабря	498 009	481 385

(д) Допущения и анализ чувствительности для страховой деятельности

Процесс, используемый для определения допущений

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

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

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

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

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

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

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

21 Страховые резервы (продолжение)

Процесс, используемый для определения допущений (продолжение)

К основным статистическим методам относятся следующие:

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

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

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

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

Допущения

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

Анализ чувствительности

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

22 Облигации выпущенные

В сентябре 2012 года Группа выпустила две серии облигаций:

- Серия 01: облигации на сумму 5 000 000 тыс. рублей сроком погашения в августе 2022 года со ставкой купона 9.40% и с правом досрочного предъявления к погашению через 2 года;
- Серия 02: облигации на сумму 5 000 000 тыс. рублей сроком погашения в сентябре 2022 года со ставкой купона 8.70% и с правом досрочного предъявления к погашению через 1 год.

23 Заемные средства

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Долгосрочные		
Необеспеченные займы первой очереди, полученные от международных финансовых институтов	3 347 171	3 544 469
	3 347 171	3 544 469
Текущие		
Необеспеченные займы первой очереди, полученные от российского банка	-	6 500 000
	-	6 500 000
Всего заемных средств	3 347 171	10 044 469

В сентябре 2011 года Компания заключила договор с крупным российским банком о получении займа в размере 6 500 000 тыс. рублей. Займ включал в себя два транша в размере 4 000 000 тыс. рублей и 2 500 000 тыс. рублей с процентными ставками 8,6% и 8,8% соответственно. Первый транш в размере 2 500 000 тыс. рублей был досрочно погашен в мае 2012 года. Второй транш был погашен в сентябре 2012 года.

В декабре 2011 года Компания заключила договор с Европейским Банком Реконструкции и Развития, о получении займа в размере 110 000 тыс. долл. США с межбанковской процентной ставкой ЛИБОР плюс маржа 2.5% годовых, с постепенным повышением маржи до 4% годовых при наступлении определенных событий, связанных с приобретением ОСАО ВСК (Пояснение 35). Погашение займа предусматривалось частичными взносами с датой конечного погашения в декабре 2016 года. В марте 2013 года займ был досрочно погашен в полном объеме (Пояснение 37).

Оба займа не имеют обеспечения.

24 Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность перед банками и прочими финансовыми организациями	7 650 567	14 030 566

Ценные бумаги, принятые в качестве обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года Группа предоставила ценные бумаги в качестве обеспечения по сделкам “РЕПО” (см. Пояснения 15, 16 и 17).

25 Передача финансовых активов

Группа осуществляет операции продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа. Данные ценные бумаги представлены в качестве “Обремененных залогом по сделкам “РЕПО” в Пояснениях 15, 16 и 17. Балансовая стоимость активов, обремененных залогом по сделкам РЕПО, а также балансовая стоимость связанных обязательств представлены в таблице ниже.

31 декабря 2012 года тыс. рублей	Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период
Балансовая стоимость активов (Пояснения 15, 16,17)	19 193 140	266 370	1 611 983
Балансовая стоимость связанных обязательств (Пояснение 24)	7 264 265	53 720	332 582
31 декабря 2011 года тыс. рублей	Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период
Балансовая стоимость активов (Пояснения 15, 16,17)	18 498 499	1 259 136	-
Балансовая стоимость связанных обязательств (Пояснение 24)	13 064 000	966 566	-

26 Требования и обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению требований и обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2020 году. Изменения временных разниц в течение 2012 года и 2011 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Активы						
Основные средства	-	-	(276 255)	(221 699)	(276 255)	(221 699)
Инвестиционная недвижимость	-	-	(73 461)	(88 363)	(73 461)	(88 363)
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(1 297 104)	(1 116 144)	(1 297 104)	(1 116 144)
Прочие активы	-	-	(493 314)	(440 164)	(493 314)	(440 164)
Активы по производным финансовым инструментам	-	-	(135 551)	(2 008)	(135 551)	(2 008)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:						
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	(73 009)	(272 939)	(73 009)	(272 939)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	14 260	76 764	-	-	14 260	76 764
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
- займы выданные	5 608	13 856	-	-	5 608	13 856
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	(2 616 252)	(2 855 994)	(2 616 252)	(2 855 994)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	20 682	12 097	(1 004)	(31)	19 678	12 066
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	(1 054 242)	(734 503)	(1 054 242)	(734 503)
Денежные и приравненные к ним средства	-	3 485	-	-	-	3 485
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	185 601	322 908	-	-	185 601	322 908
Обязательства						
Страховые резервы	2 107 455	1 598 179	-	-	2 107 455	1 598 179
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	2 793 382	3 045 784	-	-	2 793 382	3 045 784
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	107 925	-	-	-	107 925
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	194 744	81 828	-	(30)	194 744	81 798
Прочие обязательства	298 680	86 131	-	-	298 680	86 131
Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу	5 620 412	5 348 957	(6 020 192)	(5 731 875)	(399 780)	(382 918)

Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2011 год: 20%).

26 Требования и обязательства по отложенному налогу (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение 2012 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года
Активы				
Основные средства	(221 699)	(25 253)	(29 303)	(276 255)
Инвестиционная недвижимость	(88 363)	14 902	-	(73 461)
Отложенные аквизиционные расходы	(1 116 144)	(180 960)	-	(1 297 104)
Прочие активы	(440 164)	(53 150)	-	(493 314)
Активы по производным финансовым инструментам	(2 008)	(133 543)	-	(135 551)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(272 939)	199 930	-	(73 009)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	76 764	-	(62 504)	14 260
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	13 856	(8 248)	-	5 608
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(2 855 994)	239 742	-	(2 616 252)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	12 066	7 612	-	19 678
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(734 503)	(319 739)	-	(1 054 242)
Денежные и приравненные к ним средства	3 485	(3 485)	-	-
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	322 908	(137 307)	-	185 601
Обязательства				
Страховые резервы	1 598 179	509 276	-	2 107 455
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	3 045 784	(252 402)	-	2 793 382
Обязательства по производным финансовым инструментам	107 925	(107 925)	-	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	81 798	112 946	-	194 744
Прочие обязательства	86 131	212 549	-	298 680
Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу	(382 918)	74 945	(91 807)	(399 780)

26 Требования и обязательства по отложенному налогу (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение 2011 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года
Активы				
Основные средства	(187 885)	(4 587)	(29 227)	(221 699)
Инвестиционная недвижимость	(117 264)	28 901	-	(88 363)
Отложенные аквизиционные расходы	(793 972)	(322 172)	-	(1 116 144)
Прочие активы	23 565	(463 729)	-	(440 164)
Активы по производным финансовым инструментам	(34 146)	32 138	-	(2 008)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(111 969)	(160 970)	-	(272 939)
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	76 764	76 764
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				
- займы выданные	9 204	4 652	-	13 856
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	(3 164 361)	308 367	-	(2 855 994)
Доля перестраховщиков в страховых резервах	21 180	(9 114)	-	12 066
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(753 210)	18 707	-	(734 503)
Счета и депозиты в банках	6 992	(6 992)	-	-
Денежные и приравненные к ним средства	1 722	1 763	-	3 485
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	470 723	(147 815)	-	322 908
Обязательства				
Страховые резервы	664 018	934 161	-	1 598 179
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	3 418 843	(373 059)	-	3 045 784
Обязательства по производным финансовым инструментам	11 425	96 500	-	107 925
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(17 317)	99 115	-	81 798
Прочие обязательства	174 186	(88 055)	-	86 131
Чистые требования/(обязательства) по отложенному налогу	(378 266)	(52 189)	47 537	(382 918)

27 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	3 585 121	2 721 966
Полученные авансы по страховым премиям	916 731	1 002 799
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	757 472	444 083
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	163 100	170 999
	5 422 424	4 339 847

28 Прочие обязательства

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Резерв по вознаграждениям	1 411 290	428 114
Кредиторская задолженность по приобретению дочерних компаний	175 000	-
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	125 050	320 174
Начисленные обязательные отчисления в союзы страховщиков	114 506	139 127
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	81 670	58 893
Доля перестраховщиков в доходах от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	65 751	-
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	20 255	10 978
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	5 194	-
Прочие	88 417	30 681
	2 087 133	987 967

29 Акционерный капитал

Уставный капитал

Выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 31 000 тысячи обыкновенных акций (2011 год: 31 000 тысячи обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции 100 рублей.

Величина выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала, отраженная в российской бухгалтерской отчетности, составила 3 100 000 тыс. рублей (2011 год: 3 100 000 тыс. рублей). В консолидированной финансовой отчетности по МСФО величина акционерного капитала составила 258 080 тыс. рублей (2011 год: 258 080 тыс. рублей).

Разница в учете акционерного капитала для целей российской бухгалтерской отчетности и финансовой отчетности по МСФО является следствием:

- применения МСФО (IAS) 29 “*Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции*”, в соответствии с требованиями которого взносы в акционерный капитал на сумму 75 000 тыс. рублей, произведенные до 1 января 2003 года, были увеличены на сумму 183 080 тыс. рублей для того, чтобы учесть изменения общей покупательной способности рубля; и
- увеличения акционерного капитала, имевшего место до первого применения МСФО Компанией, который не отражен в консолидированной финансовой отчетности по МСФО.

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года поступления от выпуска акций на общую сумму 3 025 000 тыс. рублей, первоначально не признанные в составе акционерного капитала по МСФО, были полностью оплачены и признаны в составе добавочного капитала в размере 993 842 тыс. рублей и в составе нераспределенной прибыли в размере 2 031 158 тыс. рублей.

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой превышение суммы средств, полученных от продажи дочерних предприятий, над балансовой стоимостью этих предприятий в размере 1 347 174 тыс. рублей за вычетом налога в сумме 425 423 тыс. рублей, а также добавочный капитал в размере 993 842 тыс. рублей, внесенный акционерами в 2006 году, за вычетом налога в сумме 225 788 тыс. рублей.

Дивиденды

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и внеочередных общих собраниях акционеров Компании.

В течение 2012 года ОСАО РЕСО Гарантия не объявляла и не выплачивала дивидендов.

В течение 2011 года ОСАО РЕСО Гарантия объявила и выплатила дивиденды за 2010 год в размере 90.90 рублей на акцию в общей сумме 2 817 900 тыс. рублей.

30 Управление финансовыми рисками

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

Совет Директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками. Менеджмент несет ответственность за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков.

(б) Рыночный риск

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

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск изменения процентных ставок

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

	2012			2011		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах	в российских рублях	в долларах США	в прочих валютах
Процентные активы						
Займы выданные	8,68%	5,84%	-	8,78%	5,94%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- Не обремененные залогом	-	7,54%	-	-	9,38%	6,92%
- Обремененные залогом	7,35%	9,79%	7,71%	-	7,43%	6,21%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период						
- Не обремененные залогом	-	5,16%	-	11,51%	-	-
- Обремененные залогом	10,08%	-	-	10,78%	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период						
- Не обремененные залогом	-	-	-	-	8,70%	8,50%
- Обремененные залогом	-	-	8,47%	-	-	-
Счета и депозиты в банках	10,20%	5,32%	4,50%	8,64%	6,34%	4,50%
Процентные обязательства						
Облигации выпущенные	9,28%	-	-	-	-	-
Заемные средства	-	3,30%	-	8,68%	3,27%	-
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	6,63%	3,00%	-	7,75%	3,04%	3,70%

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск изменения процентных ставок (продолжение)

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Группы или стоимости ее портфелей финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

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

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

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	34 742	36 053
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(34 742)	(36 053)

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой процентной маржи за год и капитала Группы к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(57 005)	(59 656)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	60 116	63 058

(г) Валютный риск

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

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Активы				
Основные средства	3 341 165	-	-	3 341 165
Инвестиционная недвижимость	3 953 645	-	1 134 718	5 088 363
Отложенные аквизиционные расходы	6 485 521	-	-	6 485 521
Прочие активы	3 930 521	-	-	3 930 521
Активы по производным финансовым инструментам	677 755	-	-	677 755
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:				-
- займы выданные	4 528 793	1 198 971	-	5 727 764
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	12 202 694	7 041 047	414 920	19 658 661
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				-
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	266 370	3 567 429	94 844	3 928 643
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	-	-	1 611 983	1 611 983
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 678 732	-	-	1 678 732
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	13 468 264	939 028	296 215	14 703 507
Счета и депозиты в банках	4 670 869	22 019 864	45 770	26 736 503
Денежные и приравненные к ним средства	1 634 594	295 502	220 114	2 150 210
Всего активов	56 838 923	35 061 841	3 818 564	95 719 328
Обязательства				
Страховые резервы	46 339 020	-	-	46 339 020
Облигации выпущенные	10 268 850	-	-	10 268 850
Заемные средства	-	3 347 171	-	3 347 171
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	6 769 150	881 417	-	7 650 567
Обязательства по отложенному налогу	399 780	-	-	399 780
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 169 254	225 818	27 352	5 422 424
Прочие обязательства	2 087 133	-	-	2 087 133
Всего обязательств	71 033 187	4 454 406	27 352	75 514 945
Балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года	(14 194 264)	30 607 435	3 791 212	20 204 383
Забалансовая позиция	34 127 352	(30 570 123)	(3 557 229)	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года	19 933 088	37 312	233 983	20 204 383
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	14 922 087	(242 781)	295 250	14 974 556

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
5% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	1 492	(9 711)
5% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	(1 492)	9 711
5% рост курса прочих валют по отношению к российскому рублю	9 359	11 810
5% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(9 359)	(11 810)

(д) Ценовой риск

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

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

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
5% рост котировок ценных бумаг	64 479	94 647
5% снижение котировок ценных бумаг	(64 479)	(94 647)

(е) Кредитный риск

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

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

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(е) Кредитный риск (продолжение)

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

Максимальный уровень кредитного риска Группы представлен в таблице далее. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Активы по производным финансовым инструментам	677 755	10 041
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3 928 643	2 343 646
Займы выданные	5 727 764	3 256 709
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	19 658 661	27 614 735
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 113 865	593 618
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	14 703 507	11 034 937
Счета и депозиты в банках	26 736 503	20 749 618
Денежные и приравненные к ним средства	2 150 210	2 110 320
	74 696 908	67 713 624

(ж) Риск ликвидности

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

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

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(ж) Риск ликвидности (продолжение)

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года. Сроки погашения обязательств по договорам страхования и активов по перестрахованию определены на основе оценочных оттоков денежных средств по признанным страховым обязательствам.

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Активы					
Основные средства	-	-	-	3 341 165	3 341 165
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	5 088 363	5 088 363
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	6 485 521	6 485 521
Прочие активы	2 917 058	832 630	141 575	39 258	3 930 521
Активы по производным финансовым инструментам	677 755	-	-	-	677 755
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
- займы выданные	2 662 189	2 871 269	194 306	-	5 727 764
- финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	19 632 751	25 910	-	19 658 661
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
- изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3 928 643	-	-	-	3 928 643
- изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	-	-	-	1 611 983	1 611 983
Доля перестраховщиков в страховых резервах	510 840	592 227	10 798	564 867	1 678 732
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 748 185	2 731 082	3 224 240	-	14 703 507
Счета и депозиты в банках	26 736 503	-	-	-	26 736 503
Денежные и приравненные к ним средства	2 150 210	-	-	-	2 150 210
Всего активов	48 331 383	26 659 959	3 596 829	17 131 157	95 719 328

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)**(ж) Риск ликвидности (продолжение)**

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Обязательства					
Страховые резервы	10 720 026	3 709 400	367 564	31 542 030	46 339 020
Облигации выпущенные	5 115 600	5 153 250	-	-	10 268 850
Заемные средства	-	3 347 171	-	-	3 347 171
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	1 778 166	5 872 401	-	-	7 650 567
Обязательства по отложенному налогу	3 849 033	673 558	899 833	-	5 422 424
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	399 780	-	-	-	399 780
Прочие обязательства	2 069 723	14 905	2 505	-	2 087 133
Всего обязательств	23 932 328	18 770 685	1 269 902	31 542 030	75 514 945
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года	24 399 055	7 889 274	2 326 927	(14 410 873)	20 204 383
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	1 700 374	10 741 251	20 904 375	(18 371 444)	14 974 556

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Группы по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются от анализа, приведенного выше, для всех финансовых обязательств, за исключением заемных средств и выпущенных облигаций. Недисконтированные потоки денежных средств для займов полученных рассчитаны исходя из наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения и представлены в таблице ниже.

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Недисконти- рованные потоки денежных средств	Балансовая стоимость
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Всего заемных средств по состоянию на 31 декабря 2012 года					
Заемные средства	255 736	3 794 851	-	4 050 587	3 347 171
Облигации выпущенные	5 905 000	5 470 000	-	11 375 000	10 268 850
Всего заемных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года					
Заемные средства	7 035 491	4 005 551	-	11 041 042	10 044 469

31 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, не отличается существенно от их балансовой стоимости. В таблице далее приведены оценки руководства справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
	<u>Справедливая стоимость</u>	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Справедливая стоимость</u>	<u>Балансовая стоимость</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	19 762 525	19 658 661	25 454 160	27 614 735
Займы выданные	<u>5 719 887</u>	<u>5 727 764</u>	<u>3 257 581</u>	<u>3 256 709</u>

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, в разрезе следующих категорий: инструменты, справедливая стоимость которых была определена на основании рыночных котировок, или инструменты, справедливая стоимость которых была определена с применением моделей оценки, использующих в качестве исходных данных общедоступную рыночную информацию, по состоянию на 31 декабря 2012 года.

31 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	Рыночные котировки (Уровень 1) тыс. рублей	Модели оценки, основанные на общедоступной рыночной информации (Уровень 2) тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Финансовые активы			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	361 214	3 567 429	3 928 643
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	-	1 611 983	1 611 983
Активы по производным финансовым инструментам	-	677 755	677 755

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, в разрезе следующих категорий: инструменты, справедливая стоимость которых была определена на основании рыночных котировок, или инструменты, справедливая стоимость которых была определена с применением моделей оценки, использующих в качестве исходных данных общедоступную рыночную информацию, по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	Рыночные котировки (Уровень 1) тыс. рублей	Модели оценки, основанные на общедоступной рыночной информации (Уровень 2) тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Финансовые активы			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2 343 646	-	2 343 646
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за период	-	2 365 691	2 365 691
Активы по производным финансовым инструментам	-	10 041	10 041
Финансовые обязательства			
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	539 625	539 625

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года Группа не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых определяется с применением моделей оценки, использующих в качестве исходных данных нерыночную информацию.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый актив может быть обменян при совершении текущей сделки между несвязанными, действительно желающими совершить такую сделку, сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

32 Управление капиталом

Федеральная служба по финансовым рынкам Российской Федерации устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Группы.

Группа определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве составляющих капитала (собственных средств) финансовых организаций. В соответствии с текущими требованиями Федеральная служба по финансовым рынкам Российской Федерации страховые компании должны поддерживать норматив отношения величины капитала к величине премий (“норматив достаточности капитала”) выше определенного минимального уровня. В течение 2012 года и 2011 года норматив достаточности капитала Группы соответствовал законодательно установленному уровню.

33 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

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

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Сроком менее 1 года	215 313	211 105
Сроком от 1 года до 5 лет	99 440	130 895
Сроком более 5 лет	80 296	111 468
	395 049	453 468

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

В 2012 году расходы по операционной аренде в сумме 478 586 тыс. рублей были признаны в составе прибыли и убытка (2011 год: 408 216 тыс. рублей).

34 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Незавершенные судебные разбирательства

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

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

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

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

34 Условные обязательства (продолжение)

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

Поскольку практика применения новых правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует, трудно спрогнозировать эффект применения новых трансфертных правил на данную консолидированную финансовую отчетность

35 Забалансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2012 Группа выдала финансовые гарантии третьим сторонам в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами в размере 141 719 тыс. рублей на срок до 1 года (31 декабря 2011 года: 132 309 тыс. рублей на срок до 1 года).

Группа не создавала резерв по гарантиям, выданным в течение 2012 года.

В сентябре 2011 года Группа заключила договор купли-продажи 25%+1 акций СОАО ВСК, российской страховой компании. Помимо этого, в рамках указанного договора Группа заключила соглашения, позволяющие ей приобрести оставшуюся часть акций в СОАО ВСК через серию опционов. Возможность реализации опционов наступает по завершении приобретения 25%+1 акций в СОАО ВСК Группой. По состоянию на 31 декабря 2012 года группа не завершила сделку по приобретению 25%+1 акций СОАО ВСК и возможность исполнить опционы отсутствует. Договор купли-продажи 25%+1 акций СОАО ВСК Группой был отменен (Пояснение 37).

В декабре 2011 года Группа предоставила займы в размере 26 364 тыс. долл. США и 790 937 тыс. рублей Коридж Инвестментс Лтд., предприятию специального назначения, аффилированному с акционерами СОАО ВСК. В декабре 2012 года Коридж Инвестментс Лтд были предоставлены очередные займы в размере 8 000 тыс. долл. США и 240 000 тыс. рублей. Займы были выданы как часть сделки по покупке 25%+1 акций СОАО ВСК Группой. Выданные займы подлежат оплате в 2013 году и должны были быть зачтены против суммы к получению от Группы по покупке акций. Ставка процента составляет 9% - 12% по займу, выданному в рублях, и 5.6% - 6.86% по займу, выданному в долларах США. Выданные займы обеспечены залогом в размере 25%+1 акций СОАО ВСК. Группа имеет намерение предоставить дополнительные кредиты Коридж Инвестментс в размере 12 000 тыс. долларов США и 360 000 тыс. рублей на таких же условиях и при том же залоге (Пояснение 37).

36 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с директорами и высшим руководством

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

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству	868 488	270 364
Налоги и отчисления по заработной плате	73 566	315
Всего вознаграждения	942 054	270 679

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с высшим руководством и членами Совета Директоров составили:

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	Средняя процентная ставка %	31 декабря 2011 года тыс. рублей	Средняя процентная ставка %
Займы выданные	53 261	8.96%	51 009	8.96%
Прочие обязательства	953 839	-	293 898	-

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с акционерными и высшим руководством Группы.

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 декабря 2012 года тыс. рублей	31 декабря 2011 года тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 129 060	578 984
Займы выданные	2 019 230	300 279
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	510 867	238 783
Прочие активы	9 487	7 569
Счета и депозиты в банках	610 465	231 663
Денежные и приравненные к ним средства	1 278 850	6 966
Обязательства		
Страховые резервы	186 995	94 686
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	569 857	405 947
Заемные средства	-	3 544 469
Прочие обязательства	2 974	2 811

36 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Консолидированный отчет о совокупном доходе		
Общая сумма страховых премий	123 248	109 777
Премии, переданные в перестрахование	(904 333)	(544 201)
Урегулированные страховые убытки	(34 302)	(15 671)
Доля перестраховщиков в урегулированных страховых убытках	639 653	225 584
Аквизиционные расходы	(7 663)	(7 520)
Комиссионный доход по операциям перестрахования	61 296	34 487
Процентный доход	99 902	7 288
Процентный расход	(117 038)	(20 578)
Чистый убыток от курсовых разниц	(28 715)	-
Прочие операционные доходы	43 432	11 612
Административные расходы	(3 387)	(5 826)

37 События после отчетной даты

В марте 2013 года Группа погасила займ, полученный от Европейского Банка Реконструкции и Развития, в размере 110 миллионов долларов США.


В марте 2013 года Группа предоставила третий транш займа в размере 12 000 тыс. долларов США и 360 000 тыс. рублей Коридж Инвестментс, предприятию специального назначения, аффилированному с акционерами СОАО ВСК, в рамках договора по предоставлению займа, заключенного в декабре 2011 года (Пояснение 35).

В апреле 2013 года Группа выпустила 3 000 000 штук рублевых облигаций (03 серия) номинальной стоимостью 1 тысяча рублей за облигацию. Облигации сроком погашения в марте 2023 года, с плавающей ставкой купона 9.2% годовых, выплатой купона два раза в год и с правом досрочного предъявления к погашению через три года.

В апреле 2013 года договор купли-продажи 25%+1 акций СОАО ВСК Группой был расторгнут (Пояснение 35).



Дмитрий Григорьевич Раковщик
Генеральный директор



Алла Алексеевна Дудкина
Главный бухгалтер