

ООО «Ингосстрах ОНДД Кредитное Страхование»

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

31 декабря 2012 года

Содержание

Аудиторское заключение

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о совокупном доходе	2
Отчет о движении денежных средств	3
Отчет об изменениях капитала.....	4

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность Компании	5
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	5
3. Новые учетные положения	7
4. Первое применение МСФО	11
5. Основные принципы учетной политики	13
6. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	26
7. Денежные средства и их эквиваленты	26
8. Депозиты, размещенные в банках	26
9. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27
10. Займы предоставленные	29
11. Дебиторская задолженность по операциям страхования.....	29
12. Дебиторская задолженность по операциям перестрахования.....	30
13. Предоплаты.....	31
14. Резерв незаработанной премии.....	31
15. Резервы убытков	31
16. Оценка страховых обязательств и анализ динамики страховых выплат.....	32
17. Основные средства	35
18. Кредиты, полученные от коммерческих банков.....	36
19. Отложенные аквизиционные доходы за вычетом расходов	37
20. Прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства.....	37
21. Уставный капитал	37
22. Нераспределенная прибыль в соответствии с российским законодательством	38
23. Чистые аквизиционные доходы за вычетом расходов.....	38
24. Расходы по урегулированию страховых выплат	38
25. Процентные доходы	39
26. Общие и административные расходы	39
27. Налог на прибыль	39
28. Управление рисками	41
29. Управление капиталом	51
30. Условные обязательства	52
31. Справедливая стоимость финансовых инструментов	53
32. Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки.....	53
33. Операции со связанными сторонами	55
34. События после отчетной даты	56



Аудиторское заключение

Участнику общества с ограниченной ответственностью «Ингосстрах ОНДД Кредитное Страхование»:

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

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

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



Аудиторское заключение (продолжение)

Мнение

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

30 апреля 2013 года

Москва, Российская Федерация

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

Аудируемое лицо: ООО «Ингосстрах ОНДД Кредитное
Страхование».

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 3 августа
2009 года за №1097746419363.

115054, Российская Федерация, г. Москва, Павелецкая пл., д.2,
стр.1.

Независимый аудитор: ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит».

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

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа
2002 года за № 1027700148431.

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

Общество с ограниченной ответственностью «Ингосстрах ОНДД Кредитное страхование»
Отчет о финансовом положении

	Примечание	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	7	189 540	73 152	3 195
Депозиты, размещенные в банках	8	541 320	453 130	301 454
Займы предоставленные	10	-	106 333	95 368
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	246 271	123 979	120 739
Дебиторская задолженность по операциям страхования	11	204 731	114 672	33 521
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	12	41 862	11 987	4 353
Прочая дебиторская задолженность		1 137	517	2 019
Предоплаты	13	8 479	7 935	6 402
Текущие налоговые активы		-	-	246
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	14	161 863	125 281	89 940
Доля перестраховщиков в резервах убытков	15	16 393	7 749	2 389
Отложенные аквизиционные расходы	19	27 757	18 269	6 971
Основные средства	17	3 734	5 418	6 998
Отложенные налоговые активы	27	6 898	5 170	977
Итого активов		1 449 985	1 053 592	674 572
Обязательства				
Резерв незаработанной премии	14	220 585	160 781	104 318
Резервы убытков	15	22 816	10 938	2 971
Отложенные аквизиционные доходы	19	45 352	31 019	17 663
Кредиты, полученные от коммерческих банков	18	100 000	-	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования		32 769	22 831	7 086
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования		203 090	119 194	70 531
Прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	20	19 787	13 080	12 377
Текущее налоговое обязательство		5 647	3 176	-
Отложенные налоговые обязательства	27	27 169	13 219	3 916
Итого обязательств		677 215	374 238	218 862
Капитал				
Уставный капитал	21	624 000	624 000	450 000
Нераспределенная прибыль		148 770	55 354	5 710
Итого капитала		772 770	679 354	455 710
Итого обязательств и капитала		1 449 985	1 053 592	674 572

Утверждено и подписано:

В. В. Климов

Генеральный директор



29 апреля 2013 г.

В. В. Алексеев

Главный бухгалтер

Общество с ограниченной ответственностью «Ингосстрах ОНДД Кредитное страхование»
Отчет о совокупном доходе

	Примечание	2012	2011
Страховая деятельность			
Премии, принятые в страхование, общая сумма		620 497	506 559
Премии по рискам, переданным в перестрахование		(477 317)	(394 998)
		143 180	111 561
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма		(59 804)	(56 463)
Изменение доли перестраховщиков в изменении резерва незаработанной премии		36 582	35 341
		(23 222)	(21 122)
Чистая сумма заработанных премий		119 958	90 439
Страховые выплаты, общая сумма		(6 040)	(137 769)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование		2 903	132 850
		(3 137)	(4 919)
Изменение резерва убытков, общая сумма		(11 878)	(7 967)
Изменение доли перестраховщиков в изменении резерва убытков		8 644	5 360
		(3 234)	(2 607)
Чистая сумма понесенных убытков		(6 371)	(7 526)
Чистые аквизиционные доходы за вычетом расходов	23	59 447	37 440
Расходы по урегулированию страховых выплат	24	(10 255)	(3 318)
Результат от страховой деятельности		162 779	117 035
Инвестиционная деятельность			
Процентные доходы	25	51 694	39 301
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3 684	(4 235)
Реализованные доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		16 746	(13 874)
Доходы за вычетом расходов от переоценки валюты		(6 624)	1 285
Прочие расходы по инвестиционной деятельности		(5 958)	(2 104)
Результат от инвестиционной деятельности		59 542	20 373
Прочая деятельность			
Общие и административные расходы	26	(105 264)	(74 438)
Прочие доходы		1175	677
Прочие расходы		(1 326)	(1 857)
Результат от прочей деятельности		(105 415)	(75 618)
Прибыль до налогообложения		116 906	61 790
Расходы по налогу на прибыль	27	(23 490)	(12 146)
Чистая прибыль		93 416	49 644
Итого совокупный доход за период		93 416	49 644

Примечания на стр. с 5 по 56 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Общество с ограниченной ответственностью «Ингосстрах ОНДД Кредитное страхование»
Отчет о движении денежных средств

	2012	2011
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Страховые премии полученные	480 103	412 160
Премии по рискам, переданным в перестрахование	(252 477)	(252 613)
Страховые выплаты, общая сумма	(1 517)	(134 345)
Доля перестраховщика в страховых выплатах	961	117 318
Чистые аквизиционные расходы	(45 596)	(36 462)
Расходы по урегулированию страховых выплат	(5 178)	(2 791)
Общие и административные расходы	(107 319)	(77 967)
Процентные доходы	22 796	34 978
Проценты уплаченные	(232)	-
Налог на прибыль уплаченный	(8 795)	(4 010)
Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	82 746	56 268
Изменения в операционных активах/(обязательствах)		
Чистый прирост депозитов	(72 864)	(159 421)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	9 882	(103 153)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(162 658)	(60 416)
Продажа ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	49 941	48 550
Погашение займов предоставленных	120 000	-
Приобретение основных средств	(228)	(338)
Прочие расходы, связанные с инвестиционной деятельностью	2 588	-
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	9 643	(12 204)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Увеличение уставного капитала	-	174 000
Привлечение кредитов от коммерческих банков	100 000	-
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	100 000	174 000
Влияние изменений курсов иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(3 137)	11 314
Денежные средства на начало года	116 388	69 957
Денежные средства на конец года (Примечание 7)	73 152	3 195
	189 540	73 152

Примечания на стр. с 5 по 56 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**Общество с ограниченной ответственностью «Ингосстрах ОНДД Кредитное страхование»
Отчет об изменениях капитала**

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 01 января 2011 года	450 000	5 710	455 710
Совокупный доход за год	-	49 644	49 644
Увеличение уставного капитала	174 000	-	174 000
На 31 декабря 2011 года	624 000	55 354	679 354
Совокупный доход за период	-	93 416	93 416
На 31 декабря 2012 года	624 000	148 770	772 770

Примечания на стр. с 5 по 56 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

1. Основная деятельность Компании

Общество с ограниченной ответственностью «Ингосстрах ОНДД Кредитное Страхование» (далее – Компания) было зарегистрировано в Российской Федерации 3 августа 2009 года.

Основным видом деятельности Компании является страхование и перестрахование коммерческих (торговых) кредитов и экспортных кредитов.

Все доходы и расходы по страхованию, приведенные в отчете о совокупном доходе, относятся к страхованию коммерческих (торговых) кредитов.

Компания работает на основании лицензий на осуществление страховых и перестраховочных операций:

- Лицензия Федеральной Службы Страхового Надзора С № 4189 77 на осуществление перестрахования от 22 ноября 2010 года.
- Лицензия Федеральной Службы Страхового Надзора П № 4189 77 на осуществление перестрахования от 22 ноября 2010 года.

Компания зарегистрирована по следующему адресу: 115054, Москва, Павелецкая площадь, дом 2, строение 1.

Среднегодовая численность персонала Компании на 31 декабря 2012 года составила 24 человека (2011 г.: 19 человек; 2010 г.: 14 человек).

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года, 01 января 2011 года Компания не имела представительств и филиалов.

Учредителем и единственным участником Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года является АО «HOLDING CIS», юридическое лицо, созданное и действующее в соответствии с законодательством Бельгии и являющееся дочерним обществом Бельгийского Государственного Агентства Кредитного Страхования Office National du Ducroire (далее – «ONDD»).

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года акционерами АО «HOLDING CIS» являлись ЗАО «Инвест-Полис» (Москва, Россия) с участием 33,3% и ONDD с участием 66,7%. По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года, 01 января 2011 года доля участия ОСАО «Ингосстрах» в ЗАО «Инвест-Полис» составляла 99,9%.

Конечным бенефициаром по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года является ONDD.

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

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

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

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

Международный кризис рынков государственного долга, вызванный государственной задолженностью, волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых Правительством для поддержания роста и внесения изменений в правовую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

27 июня 2012 года агентство Standard & Poor's подтвердило суверенные кредитные рейтинги Российской Федерации: долгосрочный и краткосрочный рейтинги по обязательствам в иностранной валюте — «BBB/Стабильный/A-2», долгосрочный и краткосрочный рейтинги по обязательствам в национальной валюте — «BBB+/Стабильный/A-2».

16 августа 2012 года агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Российской Федерации в иностранной и национальной валюте — «BBB», прогноз «стабильный».

В течение 2012 года ставка рефинансирования была увеличена с 8,00% до 8,25% годовых.

Вследствие недавнего кризиса у компаний, предоставляющих коммерческие кредиты своим контрагентам, осталась стабильная потребность в минимизации риска невозврата кредита посредством страхования коммерческих и экспортных кредитов.

Страхование коммерческих (торговых) кредитов помимо минимизации имущественных рисков, также помогает страхователю получить полную и объективную информацию о своих контрагентах.

В то же время узнаваемый на международном рынке бранд материнской компании делает Общество привлекательным для клиентов.

В 2011 году и 2012 году произошли изменения в сфере регулирования страховой деятельности в РФ.

Положением о Федеральной службе по финансовым рынкам (далее – ФСФР), утвержденным Постановлением Правительства РФ от 29.08.2011 № 717, установлено, что ФСФР является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по нормативно-правовому регулированию, в том числе по контролю и надзору в сфере страховой деятельности.

Постановление Правительства Российской Федерации от 25.02.2011 № 107 «Об утверждении Положения о признании международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» устанавливает порядок признания для применения на территории Российской Федерации МСФО и Разъяснений международных стандартов, принимаемых Советом МСФО.

В 2012 году вступил в силу Федеральный закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», в соответствии с которым страховые организации обязаны предоставлять консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами МСФО в ФСФР начиная с отчетности за год, следующий за годом, в котором МСФО признаны для применения на территории РФ.

С 1 января 2012 года вступил в силу Федеральный закон от 29.11.2010 № 313-ФЗ, который определяет минимальный размер уставного капитала для осуществления операций по перестрахованию в сумме 480 000 тыс. рублей. Для информирования органа страхового надзора об увеличении уставного капитала и с целью подтверждения его фактической оплаты, а также выполнения требований пункта 3 статьи 25 Закона № 4015-1 страховщик в срок, не превышающий одного месяца с даты регистрации таких изменений в учредительных документах, представляет в ФСФР подтверждающие документы.

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

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России.

В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро:

Дата	Доллары США	Евро
31 декабря 2012 года	30,3727	40,2286
31 декабря 2011 года	32,1961	41,6714
01 января 2011 года	30,4769	40,3331

3. Новые учетные положения

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

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

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

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

3. Новые учетные положения (продолжение)

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

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

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

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

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

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

3. Новые учетные положения (продолжение)

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

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

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

Советом по международным стандартам финансовой отчетности также были выпущены стандарты, которые являются обязательными для годовых периодов, начиная с 1 января 2013 года или после этой даты, и которые еще не вступили в силу на территории Российской Федерации:

3. Новые учетные положения (продолжение)

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

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

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

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

3. Новые учетные положения (продолжение)

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

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

4. Первое применение МСФО

Компания впервые подготовила годовую финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Компания применяет МСФО, начиная с 01 января 2011 года. С учетом некоторых исключений, МСФО 1 требует ретроспективного применения версии стандартов и интерпретаций, действительных на 31 декабря 2012 года, при подготовке исходного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2011 года и в течение последующих периодов до окончания первого отчетного периода для первой финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО. При подготовке финансовой отчетности Компания применяла обязательные исключения.

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

1) Прекращение признания финансовых активов и обязательств. Финансовые активы и обязательства, признание которых было прекращено до перехода на МСФО, не признаются впоследствии по МСФО. Руководство приняло решение не применять критерий прекращения признания в соответствии с МСФО 39 с более ранней даты.

2) Оценки. Оценки, выполненные Компанией в соответствии с МСФО на 1 января 2011 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2012 года, должны соответствовать оценкам, сделанным на ту же дату в соответствии с ранее использовавшимися национальными стандартами учета, в отсутствие объективных данных, свидетельствующих о том, что эти оценки были ошибочными.

Бухгалтерская отчетность Компании на 31 декабря 2011 года подготовлена в соответствии с РПБУ. Для целей подготовки финансовой отчетности по состоянию на 1 января 2011 года бухгалтерская отчетность рассматривалась как ранее использовавшая общие принципы бухгалтерского учета (ОПБУ) в соответствии с определением стандарта МСФО 1 «Первое применение МСФО». В некоторых аспектах РПБУ отличаются от МСФО.

При подготовке данной финансовой отчетности руководством Компании были сделаны некоторые корректировки для соответствия с МСФО. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», Компания может применять положения РПБУ для учета страховых операций, при условии выполнения ряда требований таких как, например, тест на достаточность страховых обязательств в целях соответствия МСФО. Однако Компания может изменить существующие учетные положения по РПБУ, если произведенные изменения, по мнению Компании, делают финансовую отчетность более надежной, но не менее достоверной или более достоверной, но не менее надежной. Компания изменила ряд учетных политик по РПБУ в этих целях. Подробное описание принципов учетной политики приведено в Примечании 5.

4. Первое применение МСФО (продолжение)

3) Учет при хеджировании. Компания не применяет учет хеджирования.

Ниже представлена таблица соответствия капитала и чистой прибыли по российским правилам бухгалтерского учета (далее – РПБУ) с МСФО:

	Капитал, на 31декабря 2012 года	Чистая прибыль за 2012 год	Капитал, на 31декабря 2011 года	Чистая прибыль за 2011 год	Капитал, на 1января 2011 года
Данные по РПБУ	665 151	31 351	633 800	7 248	452 552
1. Изменение резерва незаработанной премии	(27 681)	(9 439)	(18 242)	(11 278)	(6 964)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	45 309	14 284	31 025	13 081	17 944
2. Изменение резерва убытков	45 908	8 502	37 406	11 764	25 642
Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков	(36 840)	(5 768)	(31 072)	(8 160)	(22 912)
3. Изменение других страховых резервов	135 843	69 748	66 095	46 517	19 578
4. Чистые отложенные аквизиционные расходы за вычетом доходов	(17 595)	(4 845)	(12 750)	(2 058)	(10 692)
5. Общие и административные расходы	(9 380)	(3 258)	(6 122)	(2 121)	(4 001)
Прочие доходы и расходы	(1 397)	(1 145)	(252)	644	(896)
6. Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности	1 657	9 524	(7 867)	2 714	(10 581)
7. Отложенное налогообложение	(28 205)	(15 538)	(12 667)	(8 707)	(3 960)
Данные по МСФО	772 770	93 416	679 354	49 644	455 710

- Изменение резерва незаработанной премии, Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии.** Резерв незаработанной премии (РНП) в соответствии с МСФО рассчитывается на основе страховой брутто-премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату пропорционально оставшемуся сроку действия договора. В соответствии с РПБУ РНП создается в размере части начисленной страховой нетто-премии (рассчитанной как брутто-премия за минусом комиссионного вознаграждения агентам и брокерам, а также ряда обязательных отчислений от страховых премий в резервы) по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату.
- Изменение резервов убытков, изменение доли перестраховщика в резервах убытков.** Резервы убытков в соответствии с МСФО рассчитываются актуарными методами и базируются на опыте урегулирования убытков и расходов по урегулированию убытков прошлых лет, тогда как в соответствии с РПБУ применение профессиональных суждений и оценок ограничено требованиями ФСФР. Кроме того в РПБУ существуют формальные требования по наличию подтверждающих документов.
- Изменение других страховых резервов.** Принципами МСФО запрещено формирование резервов под будущие убытки. В соответствии с указанным принципом для целей составления финансовой отчетности по МСФО стабилизационный резерв полностью сторнирован.

4. Первое применение МСФО (продолжение)

4. **Чистые отложенные аквизиционные расходы за вычетом доходов.** В соответствии с МСФО доходы и связанные с ними расходы отражаются с использованием принципа соответствия. Аквизиционные расходы откладываются и признаются одновременно с признанием соответствующих страховых премий. В соответствии с РПБУ резерв незаработанной премии отражается за вычетом отложенных аквизиционных расходов.
5. **Общие и административные расходы, Прочие доходы и расходы.** В бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с РПБУ, некоторые расходы и доходы (общие и административные, прочие) признаются в периоде получения подтверждающей документации. В соответствии с МСФО расходы признаются в периоде, к которым они относятся.
6. **Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности.** Доходы/(расходы) по инвестиционной деятельности для целей МСФО включают в себя пересчет выданных заемов по амортизированной стоимости, а также корректировки стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
7. **Отложенное налогообложение.** Концепция отложенного налога в РПБУ аналогична концепции МСФО 12 «Налоги на прибыль». Сумма отложенного налога, отражаемая в данной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, в основном, формируется за счет оценки налоговых последствий корректировок, сделанных к отчетности Компании в соответствии с РПБУ при приведении их в соответствие с величинами, отраженными в данной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Данные по отчету о движении денежных средств по отчетности РПБУ и МСФО различаются в основном в части отражения денежных потоков по операциям в иностранной валюте: в соответствии с требованиями РПБУ валютные денежные потоки по операциям в иностранной валюте отражаются по курсу валют на дату транзакции, в соответствии с МСФО (IAS) 7 - по курсу валют на отчетную дату.

5. Основные принципы учетной политики

Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Компания ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Финансовые активы

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям:

- инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ссуды и дебиторская задолженность (данная категория включает в себя займы предоставленные и дебиторскую задолженность).

Компания осуществляет классификацию финансовых активов в момент их первоначального признания. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от цели, с которой были приобретены эти финансовые активы, и от их характеристик.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Первоначальное признание финансовых инструментов

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

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

Прекращение признания финансовых активов

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Депозиты, размещенные в банках

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

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя торговые ценные бумаги и прочие финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого Компанией для получения краткосрочной прибыли. Компания классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения. Торговые ценные бумаги не подлежат отнесению к другой категории за исключением редких случаев, возникающих из единичного события, которое является необычным и маловероятно, что оно повторится в ближайшем будущем.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам отражаются в отчете о совокупном доходе в составе процентных доходов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в отчете о совокупном доходе как доходы за вычетом расходов

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

по операциям с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том периоде, в котором они возникли.

Прочие финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были отнесены к этой категории при соблюдении одного из следующих критериев:

- такая классификация устраниет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов или признания соответствующих доходов и расходов с использованием других методов;
- управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается руководством Компании.

Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

Иерархия финансовых активов по справедливой стоимости

К первому уровню относятся финансовые активы, торговля которыми осуществляется на активном рынке и справедливая стоимость которых определяется на основании рыночных котировок. Ко второму уровню относятся финансовые активы, справедливая стоимость которых определяется с использованием различных моделей оценок. Эти модели базируются на доступных данных, характеризующих рыночные условия и факторы, которые могут повлиять на справедливую стоимость финансового актива. К третьему уровню относятся финансовые активы, для определения справедливой стоимости которых применяется суждение, а также, если модели, используемые для определения справедливой стоимости, содержат хотя бы один параметр, не основанный на доступных рыночных данных (ненаблюдаемые данные).

Займы предоставленные

Данная категория включает непроизводные финансовые активы с установленными или определенными платежами, не котирующиеся на активном рынке, за исключением тех:

- в отношении которых есть намерение о продаже немедленно или в ближайшем будущем и которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- которые после первоначального признания определяются в качестве имеющихся в наличии для продажи;
- по которым владелец не сможет покрыть всю существенную сумму своей первоначальной инвестиции по причинам, отличным от снижения кредитоспособности, и которые следует классифицировать как имеющиеся в наличии для продажи.

Изначально займы предоставленные отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных средств. В дальнейшем займы предоставленные учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение займов предоставленных. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного займа, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам, действующих на дату предоставления займа. Займы предоставленные отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам.

Займы, предоставленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных займов. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью займа отражается в отчете о совокупном доходе как доход/расход от предоставления активов по ставкам ниже/выше рыночных. Впоследствии балансовая стоимость займов предоставленных корректируется с учетом амортизации дохода/расхода по предоставленному займу,

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

и соответствующий расход/доход отражается в отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Дебиторская задолженность и предоплаты

Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на расходы в отчете о совокупном доходе после оказания услуг.

Дебиторская задолженность состоит из задолженности по операциям перестрахования, которая включает в себя суммы к получению от перестраховщиков по урегулированным страховым выплатам, премии к получению по договорам входящего перестрахования, по операциям страхования, включающей в себя суммы к получению по договору прямого страхования, и прочей дебиторской задолженности.

Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям перестрахования взаимозачитывается, если существует юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм, и Компания намеревается произвести расчет на нетто-основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости и предоплатам

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов и предоплат. Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

(1) Обесценение займов предоставленных

В отношении займов предоставленных, учет которых производится по амортизированной стоимости, Компания первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения займов предоставленных по финансовым активам:

- значительные финансовые трудности заемщика, подтверждаемые финансовой информацией, находящейся в распоряжении Компании;
- угроза банкротства или другая финансовая реорганизация заемщика;
- негативное изменение национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- предоставление кредитором льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями заемщика, на что кредитор не решился бы ни при каких других обстоятельствах.

Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе и в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

(2) Обесценение дебиторской задолженности и предоплат

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

В отношении дебиторской задолженности Компания оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов и предоплат и в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми.

Компания проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение ежеквартально по каждому контрагенту.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков обесценения дебиторской задолженности, предоставленных по отдельно значимым финансовым активам и предоплатам:

- просрочка любого очередного платежа;
- значительные финансовые трудности дебитора, подтверждаемые финансовой информацией, находящейся в распоряжении Компании;
- угроза банкротства или другая финансовая реорганизация дебитора;
- негативное изменение национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на дебитора;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты задолженности;
- предоставление кредитором льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями дебитора, на что кредитор не решился бы ни при каких других обстоятельствах.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Компания не сможет получить суммы, причитающиеся к уплате в соответствии с первоначальными условиями соглашения.

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

Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой и оценочной возмещаемой стоимостью задолженности, рассчитанной как текущая стоимость ожидаемых денежных потоков.

Суммы дебиторской задолженности и/или предоплаты, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного в отчете о финансовом положении соответствующего резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Восстановление ранее списанных сумм включается в состав прочих доходов.

Если сумма ранее созданного резерва под обесценение снижается благодаря каким-либо событиям после его списания, то восстановление резерва отражается по кредиту строки «Прочие расходы» в отчете о совокупном доходе.

Страховые активы

Страховые активы:

- дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования;
- отложенные аквизиционные расходы;
- доля перестраховщиков в резервах убытков и резерве незаработанной премии Компании;

Компания передает договоры в перестрахование в ходе своей обычной деятельности. Передача договора в перестрахование не снимает с Компании ответственности перед страхователями. Суммы к

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

получению от перестраховщиков или к выплате перестраховщикам оцениваются в соответствии с условиями каждого перестраховочного контракта.

Доля перестраховщиков в резервах убытков и резерве незаработанной премии

Доля перестраховщиков в резервах убытков Компании включает долю перестраховщиков в резерве заявленных, но не урегулированных убытков (РЗУ), а также долю перестраховщиков в резерве произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ).

Доля перестраховщиков в резервах убытков и резерве незаработанной премии (РНП) (доля перестраховщиков в страховых резервах) рассчитывается по каждой учетной группе вида перестрахования исходя из величины резервов убытков и доли рисков, переданных Компанией в перестрахование.

На каждую отчетную дату Компания производит перерасчет доли перестраховщиков в страховых резервах в соответствии с соответствующей величиной РНП, резервов убытков и рисками, переданными в перестрахование по состоянию на соответствующую отчетную дату. По результатам соответствующего расчета Компания корректирует долю перестраховщиков в страховых резервах с отражением результата изменения за период в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение страховых активов

Компания регулярно тестирует свои страховые активы для целей оценки на обесценение. При наличии объективного доказательства обесценения страховых активов Компания снижает балансовую стоимость такого актива до его возмещаемой стоимости и отражает данный убыток от обесценения в отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании финансового обязательства Компания обязана оценивать его по справедливой стоимости, плюс, в случае финансового обязательства, которое не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового обязательства.

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство прекращает признаваться, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, включают заемные средства (кредиты, полученные от коммерческих банков) и кредиторскую задолженность.

Заемные средства (кредиты, полученные от коммерческих банков)

Заемные средства первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Компания признает затраты, непосредственно связанные со сделкой, в качестве процентных расходов равномерно в течение срока использования заемных средств. В отчете о финансовом положении стоимость заемных средств отражается по номинальной стоимости остатка кредита (займа) с учетом начисленных, но не выплаченных процентов, за минусом остатка непризнанных затрат, связанных со сделкой. Компания

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

считает, что такая расчетную стоимость заемных средств несущественно отличается от амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Заемные средства, имеющие процентные ставки, отличные от рыночных процентных ставок, оцениваются в момент получения по справедливой стоимости, которая включает в себя будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных заимствований. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью заемных средств на момент получения отражается в отчете о совокупном доходе как расход/доход от привлечения заемных средств по ставкам выше/ниже рыночных. Впоследствии балансовая стоимость заемных средств корректируется с учетом амортизации первоначального расхода/дохода по заемным средствам, и соответствующие расходы/доходы отражаются в отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной доходности по строке «Процентные расходы/доходы».

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность состоит из кредиторской задолженности по операциям перестрахования, которая представляет собой обязательства Компании по передаче премий перестраховщикам и оплате убытков перестрахователям и прочей кредиторской задолженности.

Взаимозачеты финансовых инструментов

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

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

На каждую отчетную дату Компания определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Компания производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости продажи актива и стоимости, получаемой в результате его использования. Если остаточная стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о совокупном доходе как расход от обесценения основных средств.

Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, сторнируется, если имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости активов.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их стоимости и отражаются в составе прочих операционных доходов и расходов в прибыли и убытке за год. Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о совокупном доходе в момент их возникновения.

Амортизация

Амортизация объекта основных средств начинается с момента ввода его в эксплуатацию. Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение следующих сроков полезного использования активов:

- Мебель – 7 лет;
- Компьютеры и оборудование – 3 года;
- Транспортные средства – 7 лет.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе общих и административных расходов.

Уставный капитал

Доли в уставном капитале отражаются в составе уставного капитала. Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости в соответствии с законодательством Российской Федерации, уставный капитал Компании складывается из номинальной стоимости долей его участников.

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

Учредительные документы Компании не предусматривают возможность единственного участника в одностороннем порядке требовать погашения своей доли в чистых активах, участник не может выйти из состава участников Компании в одностороннем порядке, даже в случае увеличения количества участников Компании до двух и более. Соответственно, для целей финансовой отчетности по МСФО уставный капитал Компании классифицирован как элемент Капитала. Руководство Компании полагает, что представление информации об уставном капитале в составе Капитала Компании представляет более достоверную и надежную информацию для пользователей данной финансовой отчетности.

Распределение прибыли

Выплата прибыли единственному участнику признается как обязательство и вычитается из капитала на отчетную дату только в том случае, если они было объявлено до отчетной даты включительно. Информация о выплате прибыли единственному участнику раскрывается в финансовой отчетности, если она была рекомендована до отчетной даты, а также рекомендована или объявлена после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Выплата прибыли единственному участнику, объявленная после отчетной даты, отражается в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты. Выплата осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

После утверждения единственным участником выплата прибыли отражается в финансовой отчетности.

Условные активы и обязательства

Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Страховые контракты – классификация

Компания заключает контракты, по которым она принимает на себя страховой или финансовый риск или оба риска одновременно.

Страховые контракты – это контракты, в которых одна сторона (страховщик) принимает существенный страховой риск от другой стороны (страхователя), соглашаясь осуществить выплату страхователю в случае возникновения в будущем оговоренного непредвиденного события (страхового случая), оказавшего отрицательное влияние на страхователя.

Такие контракты также могут содержать финансовый риск.

Страховой риск возникает в том случае, когда на начало действия страховых контрактов имеет место, по крайней мере, одна из нижеследующих неопределенностей:

- наступит ли страховой случай;
- дата наступления страхового случая;
- сумма убытка по наступившему страховому случаю.

Компания не признает страховыми следующие риски:

- финансовый риск;
- риск, не существовавший до заключения договора, а возникший в результате его заключения;
- риск расторжения (пролонгации) договора ранее, чем ожидал его эмитент при определении цены договора;
- риск непредвиденного увеличения административных расходов, связанных с обслуживанием договора.

Компания классифицирует договор как договор страхования только в том случае, если он переносит существенный страховой риск.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Описание страховых продуктов

Компания принимает на страхование следующие страховые риски и портфели:

- страхование экспортных кредитов;
- страхование коммерческих (торговых) кредитов.

Договоры, заключаемые Компанией, относятся к краткосрочному страхованию.

Операции по страхованию иному, чем страхование жизни

- **Страховые премии**

Компания отражает премии по договорам страхования как выручку на момент принятия страхового риска. Резерв незаработанной премии создается на эту же дату и в последующем относится на доход пропорционально в течение действия договоров страхования.

- **Резерв незаработанной премии**

Резерв незаработанной премии создается в размере части начисленной премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату.

- **Расходы по урегулированию страховых выплат**

Расходы на урегулирование страховых выплат отражаются в отчете о совокупном доходе по мере понесения.

- **Урегулированные страховые выплаты**

Урегулированные страховые выплаты, отражаются в отчете о совокупном доходе или в момент уведомления страхователем о произошедшем страховом событии (в случае, когда сумма убытка может быть достоверно оценена), или в момент оценки понесенного страхователем ущерба. Выплаты по договорам исходящего перестрахования включают в себя все убытки, понесенные за отчетный период. Доля перестраховщика в страховом возмещении вычитается из общей суммы понесенных убытков.

- **Резервы убытков**

Резервы убытков представляют собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам и включают резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ). РЗУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату страховым выплатам. Оценка величины страховых выплат делается на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страховых случаев, включая информацию, полученную после отчетной даты.

РПНУ рассчитывается Компанией для каждого вида страхования актуарными методами и базируется на опыте урегулирования страховых выплат и расходов по урегулированию страховых выплат прошлых лет. Методы оценки и определения размера резервов регулярно проверяются и пересматриваются. Полученные корректировки отражаются в отчете о совокупном доходе по мере возникновения. К резерву убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением убытка и его урегулированием.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Перестрахование

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

Компания регулярно тестирует свои активы по перестрахованию на обесценение в соответствии с учетной политикой, описанной выше в отношении обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. При наличии объективного доказательства обесценения перестраховочных активов Компания снижает балансовую стоимость такого актива до его возмещаемой стоимости и отражает данный убыток от обесценения в отчете о совокупном доходе.

Аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные расходы и прочие прямые расходы по привлечению страхового бизнеса, размер которых изменяется и полностью зависит от объема премий по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются с учетом периода, за время которого соответствующие страховые премии будут заработаны. Во время выдачи полисов и на конец каждого отчетного периода происходит анализ отложенных аквизиционных расходов для проверки их возвратности исходя из будущих оценок. Отложенные аквизиционные расходы включают комиссионные вознаграждения агентам (брокерам) за заключение и продление договоров страхования.

Отложенные аквизиционные расходы амортизируются пропорционально в течение срока действия соответствующих договоров страхования с целью обеспечения соответствия будущим потокам доходов по страховым премиям и отражаются в отчете о финансовом положении в составе активов.

Аквизиционные доходы

Компания получает комиссионный доход за передачу в перестрахование рисков по заключенным договорам страхования.

Комиссионные доходы от переданных в перестрахование премий, которые представляют собой возмещение аквизиционных расходов, уменьшают соответствующую неамортизированную часть аквизиционных расходов таким образом, что чистые аквизиционные расходы капитализируются и относятся на расходы пропорционально отраженному чистому доходу. Изменение в отложенных комиссионных доходах по исходящему перестрахованию отражаются в отчете о совокупном доходе в составе чистых аквизиционных расходов. Отложенные аквизиционные доходы отражаются в отчете о финансовом положении в составе обязательств.

Доходы от суброгации

Суброгационный доход, возникший в результате удовлетворения регрессных исков Компании, признается на дату вступления в законную силу решения суда (при взыскании долга в судебном порядке) или на дату письменного обязательства виновного лица по возмещению причиненных убытков в случаях внесудебного урегулирования данных споров. Возмещение по суброгации признается в качестве дохода, только если руководство Компании уверено в том, что получит эти суммы от третьих сторон.

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Налог на прибыль

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

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

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

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

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

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

Переоценка иностранной валюты

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе по статье «Доходы за вычетом расходов от переоценки валют».

Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу Банка России, действующему на дату определения справедливой стоимости.

6. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. См. Примечание 30.

Оценка страховых обязательств. См. Примечание 16.

7. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Остатки на расчетных счетах			
- в российских рублях	175 611	61 036	2 148
- в иностранной валюте	13 929	12 116	1 047
Итого денежных средств	189 540	73 152	3 195

По состоянию на 31 декабря 2012 года 98,23% денежных средств размещено в 2 российских банках (31 декабря 2011 г.: 96,68% денежных средств размещено в 1 российском банке; 1 января 2011г.: 99,81% денежных средств размещено в 1 российском банке).

По состоянию на 31.12.2012, 31.12.2011 и 01.01.2011 у Компании отсутствуют денежные эквиваленты.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств по кредитному качеству в соответствии с наличием рейтингов международных рейтинговых агентств по состоянию на 31.12.2012, 31.12.2011 и 01.01.2011:

	На 31 декабря 2012 года			На 31 декабря 2011 года		
	Рейтинг	Сумма	Рейтинг	Сумма	Рейтинг	Сумма
Moody's	Vaa3	85 276	От Ba1 до Vaa3	70 726	Ba1	3 195
S&P	BBB	85 276	От B до BB+	73 149	BB-	3 195
Без рейтинга	-	104 264	-	-	-	-
Итого денежных средств		189 540		73 152		3 195

Денежные средства не являются ни просроченными, ни обесцененными и не имеют обеспечения по состоянию на 31.12.2012, 31.12.2011 и 01.01.2011.

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

8. Депозиты, размещенные в банках

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Депозиты, размещенные в российских коммерческих банках	541 320	453 130	301 454
Итого депозитов, размещенных в банках	541 320	453 130	301 454

8. Депозиты, размещенные в банках (продолжение)

Депозиты размещены по ставкам от 7,6% до 9,3% годовых, со сроками размещения от 180 до 368 дней (31 декабря 2011 г.: от 1,70% до 7,10% годовых, со сроком размещения от 40 дней до 98 дней; 1 января 2011 г.: от 2,6% до 7,55% годовых, со сроками размещения от 15 до 369 дней).

По состоянию на 31 декабря 2012 года 100% депозитов размещено в 3 российских банках (31 декабря 2011 г.: 100% депозитов размещено в 2 российских банках; 1 января 2011 г.: 100% депозитов размещено в 4 российских банках).

Депозиты не являются ни просроченными, ни обесцененными по состоянию на 31.12.2012, 31.12.2011 и 01.01.2011.

Депозиты не имеют обеспечения.

При размещении денежных средств на депозитах в банках Компания учитывает рейтинг, присваиваемый банкам международными рейтинговыми агентствами.

В таблице ниже представлен анализ депозитов в банках, имеющих долгосрочные рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами по состоянию на 31.12.2012, 31.12.2011 и 01.01.2011:

	Fitch+		Moody's		S&P
	Рейтинг	Сумма	Рейтинг	Сумма	Рейтинг
Депозиты на 31.12.2012	BBB+	335 527	От Ba1 до Baa3	326 038	от BBB до BBB+
Депозиты на 31.12.2011	BBB+	152 078	Ba1	301 052	от BB+ до BBB+
Депозиты на 01.01.2011	от BB- до BBB	261 426	от Ba3 до Baa2	301 454	от BB+ до BBB
					421 565
					453 130
					196 601

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

9. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ниже представлена информация о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года:

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Долговые государственные и муниципальные ценные бумаги			
- Государственные облигации	37 479	-	-
- Муниципальные облигации	29 625	-	-
Долговые корпоративные ценные бумаги			
- Корпоративные облигации	179 167	123 979	120 739
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	246 271	123 979	120 739

Государственные облигации представлены ценными бумагами с фиксированным процентным доходом, выпущенными Министерством финансов РФ. Облигации приобретаются с дисконтом к номиналу, имеют срок погашения с июля 2015 по февраль 2027, купонный доход от 6,88% до 8,15%.

9. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Муниципальные облигации представлены ценными бумагами с фиксированным процентным доходом, выпущенными администрациями областей Российской Федерации. Облигации приобретаются с дисконтом к номиналу, имеют срок погашения с декабря 2016 по ноябрь 2017, купонный доход от 8,75% до 10,00% в зависимости от выпуска облигации.

Корпоративные облигации представляют собой ценные бумаги с фиксированным процентным доходом, выпущенные российскими компаниями и свободно обращающиеся на российском рынке. Облигации приобретаются с дисконтом к номиналу, имеют срок погашения с марта 2013 по февраль 2032 (31.12.2011 г.: с июня 2012 по май 2015; 01.01.2011 г.: с февраля 2011 по июль 2012), купонный доход от 7,40% до 9,80% (2011 г.: от 7,40% до 12,75%; 2010 г.: от 8,00% до 9,80%) в зависимости от выпуска облигации.

По состоянию на 31 декабря 2012 года на 4 российских эмитентов приходится 80,40% портфеля корпоративных облигаций (31 декабря 2011 г.: на 4 российских эмитентов – 97,87% портфеля корпоративных облигаций; 1 января 2011 г.: на 4 российских эмитентов – 100,00% портфеля корпоративных облигаций).

Ниже представлен анализ инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2012 года в соответствии с наличием рейтингов международных рейтинговых агентств:

	Fitch+	Moody's	S&P	Итого
Долговые государственные и муниципальные ценные бумаги				
Государственные облигации	BBB	Baa1	BBB+	37 479
Муниципальные облигации	BB+	Ba1 – Ba2	BB+	29 625
Долговые корпоративные ценные бумаги				
Корпоративные облигации				
Имеющие рейтинг	BBB – BBB+	Ba3 – Baa1	BB+ - BBB	174 282
Не имеющие рейтингов	-	-	-	4 885
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2012 года				246 271

Ниже представлен анализ инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2011 года в соответствии с наличием рейтингов международных рейтинговых агентств:

	Fitch+	Moody's	S&P	Итого
Долговые корпоративные ценные бумаги				
Корпоративные облигации				
Имеющиеся кредитные рейтинги	B+ - BB+	B3 – Ba2	BB	123 979
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2011 года				123 979

Ниже представлен анализ инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 01 января 2011 года в соответствии с наличием рейтингов международных рейтинговых агентств:

	Fitch+	Moody's	S&P	Итого
Долговые корпоративные ценные бумаги				
Корпоративные облигации				
Имеющиеся кредитные рейтинги	B+	B1 – Ba3	B - B+	120 739
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 01 января 2011 года				120 739

9. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Ниже представлена иерархия по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 01 января 2011 года:

	1 уровень	2 уровень	3 уровень	Итого
На 31 декабря 2012 года	241 299	4 972	-	246 271
На 31 декабря 2011 года	123 979	-	-	123 979
На 01 января 2011 года	120 739	-	-	120 739

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

10. Займы предоставленные

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Векселя кредитных организаций	-	106 333	95 368
Итого займов предоставленных	-	106 333	95 368

100% векселей кредитных организаций представлены на 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года векселями одного российского коммерческого банка.

На 31 декабря 2011 года кредитная организация имеет долгосрочные рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами: «BBB-» по данным Standard & Poor's, «Ba1» по данным Moody's (01 января 2011 г.: «BB» по данным Standard & Poor's, «Ba1» по данным Moody's).

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 01 января 2011 года векселя кредитных организаций имеют сроки погашения – сентябрь 2012 года по контрактной ставке 4,8% годовых.

Займы, предоставлены по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, и оценены на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных займов. Рыночная процентная ставка на дату приобретения векселей кредитной организации – 10,9%. Восстановление убытка, возникшего при первоначальном признании займа предоставленного по ставке, отличной от рыночной, составило 4 746 тыс. рублей (2011 г.: 5 371 тыс. рублей).

Займы предоставленные не являются ни просроченными, ни обесцененными по состоянию на 31.12.2012, 31.12.2011 и 01.01.2011.

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

11. Дебиторская задолженность по операциям страхования

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Дебиторская задолженность по операциям страхования до создания резерва на обесценение	204 731	114 679	33 521
За вычетом резерва под обесценение		(7)	-
Итого дебиторской задолженности по операциям страхования	204 731	114 672	33 521

11. Дебиторская задолженность по операциям страхования (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года на 5 контрагентов приходится 80,65% дебиторской задолженности по операциям страхования (31 декабря 2011 г.: на 5 контрагентов – 81,68%; 1 января 2011 г.: на 5 контрагентов – 78,88%).

В анализе, представленном ниже, крупные и средние клиенты представлены страховыми дебиторами с суммой страховых премий в течение года более 10 миллионов рублей и менее 10 миллионов рублей соответственно.

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности по операциям страхования по кредитному качеству:

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Крупные клиенты	177 880	101 408	23 575
Средние клиенты	26 851	13 271	9 946
Дебиторская задолженность по операциям страхования до создания резерва на обесценение	204 731	114 679	33 521
За вычетом резерва под обесценение	-	(7)	-
Итого дебиторской задолженности по операциям страхования	204 731	114 672	33 521

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	2012	2011
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования на 01 января	7	-
(Восстановление)/создание резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям перестрахования в течение года	(7)	7
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования на 31 декабря	-	7

По состоянию на 31 декабря 2012 и 1 января 2011 года вся дебиторская задолженность по операциям страхования является текущей, не обесцененной и не имеет обеспечения.

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

12. Дебиторская задолженность по операциям перестрахования

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	41 862	11 987	4 353
Итого дебиторской задолженности по операциям перестрахования	41 862	11 987	4 353

По состоянию на 31 декабря 2012 года на 3 контрагентов приходится 92,82% дебиторской задолженности по операциям перестрахования (31 декабря 2011 г.: на 3 контрагентов – 78,97%; 1 января 2011 г.: на 3 контрагентов – 100,00%).

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Крупные европейские перестрахователи, специализирующиеся на кредитном страховании	30 966	9 617	4 353
Крупные перестрахователи из стран СНГ	10 896	2 370	-
Итого дебиторской задолженности по операциям перестрахования	41 862	11 987	4 353

12. Дебиторская задолженность по операциям перестрахования (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года вся дебиторская задолженность по операциям перестрахования является текущей, не обесцененной и не имеет обеспечения.

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 33.

13. Предоплаты

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Предоплаты по аренде	7 513	6 069	5 880
Предоплаты по прочим услугам	966	1 866	522
Итого предоплат	8 479	7 935	6 402

По состоянию на 31 декабря 2012 года на 1 контрагента приходится 100% предоплаты по аренде (31 декабря 2011г.: на 1 контрагента – 100%; 1 января 2011г.: на 1 контрагента – 100%).

14. Резерв незаработанной премии

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Резерв незаработанной премии	220 585	160 781	104 318
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(161 863)	(125 281)	(89 940)
Резерв незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков	58 722	35 500	14 378

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 33.

15. Резервы убытков

	На 31 декабря 2012 года			На 31 декабря 2011 года			На 01 января 2011 года		
	РЗУ	РПНУ	Итого	РЗУ	РПНУ	Итого	РЗУ	РПНУ	Итого
Резервы убытков, общая сумма	10 930	11 886	22 816	1 539	9 399	10 938	2 971	-	2 971
Доля перестраховщиков в резервах убытков	(7 121)	(9 272)	(16 393)	(1 000)	(6 749)	(7 749)	(2 389)	-	(2 389)
Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков	3 809	2 614	6 423	539	2 650	3 189	582	-	582

15. Резервы убытков (продолжение)

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 33.

16. Оценка страховых обязательств и анализ динамики страховых выплат

Основным направлением деятельности Компании является страхование кредитных рисков. Данный вид страхования имеет свои особенности с точки зрения расчета резервов убытков. Величина резервов убытков определяется путем оценки будущих обязательств, необходимых для оплаты всех страховых убытков, заявленных или незаявленных, ответственность за которые существует на отчетную дату.

Величина резерва убытков определяется из:

- Резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ).
- Резерва произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ).

Для кредитного вида страхования Компания вводит понятия:

- период ожидания – период ожидания погашения просрочки платежа контрагентом с момента возникновения просрочки;
- срок истечения периода ожидания – дата, на которую происходит истечение периода ожидания погашения просрочки контрагентом;
- потенциальный убыток – сумма непогашенной задолженности контрагента при наступлении просрочки ожидаемого платежа.

РЗНУ формируется по истечении периода ожидания по погашению рассрочки платежа контрагентом и на основании заявления страхователя о непогашении задолженности контрагентом. Таким образом, потенциальные убытки приобретают статус заявленных и будут урегулированы в будущем с выплатой страхового возмещения в пользу страхователя.

РПНУ является оценкой обязательств по страховым событиям, которые возникли на отчетную дату, но не были заявлены, или же не были признаны заявленными (до истечения срока ожидания погашения задолженности).

Для оценки РПНУ использованы треугольник развития оплаченных убытков. Данные в треугольнике сгруппированы по кварталам наступления страховых событий и кварталам оплаты. В качестве даты страхового события принята дата первичного уведомления о произошедшем потенциальному страховому событию, полученного Компанией. Треугольник сформирован начиная с 4 квартала 2009 года, т.е. за всю историю деятельности Компании.

Актуарная методология

Величина резервов убытков выбирается актуарием из разумного интервала оценок, полученных разными статистическими методами. Существование разумного интервала оценок обусловлено неопределенностью будущего процесса урегулирования убытков. Степень неопределенности процесса урегулирования убытков для каждого вида страхования различается в зависимости от специфики риска и продолжительности периода, необходимого для заявления убытков и для их урегулирования.

Компания применяет метод Борнхюттера – Фergusона (Bornhuetter-Ferguson) для оценки конечной стоимости убытков.

16. Оценка страховых обязательств и анализ динамики страховых выплат (продолжение)

Метод Борнхюттера – Фергюсона является разновидностью методов цепной лестницы. На практике считается одним из основных статистических методов оценки резервов убытков. Он использует сочетание оценок, основанных на сравнительном анализе финансовых показателей компании, отражающих ее деятельность и опыт развития убытков прошлых периодов. Первая оценка учитывает такие позиции, как премии, а в основе второй оценки лежат данные об оплаченных и/или состоявшихся убытках на отчетную дату. Результаты обеих оценок объединяются таким образом, что с течением времени больший вес приобретает оценка, основанная на опыте прошлых периодов. Основной подход предполагает анализ коэффициентов (факторов) развития убытков за предыдущие периоды и выбор оценочных коэффициентов развития с учетом предшествующего опыта.

При определении конечной оценки резерва убытков Компания также принимает во внимание данные подразделения по урегулированию убытков. При наступлении просрочки ожидаемого платежа от контрагента в Компанию поступает уведомление от клиента о возникновении потенциального убытка. Данный убыток регистрируется в Журнале потенциальных убытков и сумма рассрочки по нему отслеживается до окончания течения периода ожидания и получения заявления от страхователя о компенсации непогашенной контрагентом задолженности. Таким образом, окончательная стоимость убытка по кварталу события определяется с учетом имеющихся на отчетную дату потенциальных убытков, скорректированную на коэффициент их высвобождения (utiлизации). Обоснование коэффициентов утилизации осуществляется с учетом актуарного суждения, политики урегулирования убытков, путем их ежеквартального перерасчета на основе динамики утилизации и суждений андеррайтеров о поступивших потенциальных убытках. Для оценки потенциальных убытков на 31.12.2012 принят ожидаемый коэффициент – 14% (на 31.12.2011 – 11,2%).

Компания не формирует резерв расходов по урегулированию убытков, так как в Компании существует фиксированный уровень косвенных расходов, не зависящий от размера убытков. Прямые расходы по урегулированию убытков Компания понесла только по одному крупному убытку на текущий момент.

Оценка обязательств

В таблицах ниже представлено развитие урегулирования убытков по договорам кредитного страхования. В таблицах отражен процесс урегулирования убытков после наступления страхового события на основе коэффициентов развития убытков, представляющих собой отношение накопленной суммы страховых выплат за период развития к сумме страховых выплат в предшествующем периоде развития.

Динамика урегулирования убытков по кредитным видам страхования

Треугольник развития по страховым выплатам (брутто)

Период проис- шествия	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
4/2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1/2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2/2010	-	-	-	-	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	-	-
3/2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4/2010	-	-	2,067	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	-	-	-	-
1/2011	-	-	1,031	1,000	1,000	1,000	1,000	-	-	-	-	-
2/2011	-	-	1,192	1,487	1,000	1,000	-	-	-	-	-	-
3/2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4/2011	-	-	-	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-
1/2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2/2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3/2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

16. Оценка страховых обязательств и анализ динамики страховых выплат (продолжение)

Кредитное страхование отличается значительной неустойчивостью оценок факторов развития в силу наличия крупных убытков. Этот факт можно наблюдать в треугольнике динамики урегулирования убытков, описанном выше и в анализе динамики претензий. Однако при этом, данный вид страхования можно отнести к видам страхования с «коротким хвостом». Расчет резервов производился на основе треугольников оплаченных убытков с помощью метода Борнхюттера – Фергюсона, принимая во внимание данные о возникновении потенциальных убытков на отчетную дату. Для крупного убытка, существенного искажающего статистику (произошедшего в 1 квартале 2011 года), было принято решение учитывать сумму крупного убытка как математическое ожидание совокупности всех оплаченных убытков.

Анализ чувствительности

Для оценки возможных изменений резервов убытков Компании по кредитному страхованию был выполнен анализ чувствительности с использованием треугольников оплаченных убытков и Журнала потенциальных убытков. Для проведения анализа чувствительности резервов убытков Компания применяет следующие методы:

1. Увеличение на 1% и на 3% ожидаемого коэффициента убыточности (КУ), что приводит к увеличению конечной оценки резерва убытков. Разницы между резервами, рассчитанными с использованием увеличенного прогнозного ожидаемого КУ и базового резерва убытков (т.е. резерва убытка, зафиксированного в финансовой отчетности на отчетную дату), являются оценкой чувствительности.
2. Увеличение прогнозируемого коэффициента утилизации потенциальных убытков (ПУ) на 5% и на 10%, что приводит к увеличению конечной оценки резерва убытков. Разницы между резервами, рассчитанными с использованием увеличенного прогнозного коэффициента утилизации ПУ и базового резерва убытков, являются оценкой чувствительности.

Ниже приводится информация о результатах анализа чувствительности резерва убытков, по состоянию на 31 декабря 2012 года (в тысячах рублей):

	Увеличение ожидаемого КУ на 1%	Увеличение ожидаемого КУ на 3%	Увеличение коэффициента utiлизации ПУ на 5%	Увеличение коэффициента utiлизации ПУ на 10%
Изменение резерва убытков	1 382	4 145	4 190	8 390
Изменение резерва убытков в % от базового резерва	6,1%	18,2%	18,4%	36,8%

В качестве базового резерва убытков принимается резерв убытков на отчетную дату: на 31.12.2012 года равный 22 816 тыс. руб.

Ниже приводится информация о результатах анализа чувствительности резерва убытков, по состоянию на 31 декабря 2011 года (в тысячах рублей):

	Увеличение ожидаемого КУ на 1%	Увеличение ожидаемого КУ на 3%	Увеличение коэффициента utiлизации ПУ на 5%	Увеличение коэффициента utiлизации ПУ на 10%
Изменение резерва убытков	3 185	9 556	219	1 251
Изменение резерва убытков в % от базового резерва	29,1%	87,4%	2,0%	11,4%

В качестве базового резерва убытков принимается резерв убытков на отчетную дату: на 31.12.2011 года равный 10 938 тыс. руб.

16. Оценка страховых обязательств и анализ динамики страховых выплат (продолжение)

Анализ адекватности страховых выплат

Информация о динамике развития страховых выплат раскрыта для иллюстрации страхового риска, который принимает Компания. В таблице, приведенной ниже, сравниваются состоявшиеся убытки, состоящие из обязательств по неоплаченным страховым случаям и страховых выплат, сгруппированных по годам наступления страхового случая. Увеличение или уменьшение оценки совокупного резерва неоплаченных страховых убытков происходит в результате того, что часть заявленных убытков урегулируется в отчетном периоде и/или Компании становится известно о новых наступивших страховых событиях и неурегулированных страховых случаях. В таблице, представленной ниже, по строке «Общая сумма резервов убытков» отражена информация о резерве убытков по состоянию на 31 декабря 2012 года, включенном в отчет о финансовом положении, оценка которого произведена на основании данных о величине совокупного резерва неоплаченных страховых убытков за минусом суммы совокупных оплаченных страховых убытков на отчетную дату.

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

(в тысячах российских рублей)	Год наступления убытка			Итого
	2010	2011	2012	
Оценка конечного размера страховых выплат:				
- в конце года возникновения убытка	2 971	145 997	22 813	
- через год	2 505	140 097	-	
- два года спустя	2 505	-	-	
Текущая оценка конечного размера выплат	2 505	140 097	22 813	165 415
Совокупная сумма оплаченных убытков	2 505	140 094	-	142 599
Обязательства, отражаемые в балансе	-	3	22 813	22 816
Резерв по страховым выплатам прошлых лет	-	3	22 813	22 816
Общая сумма резервов убытков	-	3	22 813	22 816

17. Основные средства

Ниже приводится информация по основным средствам по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Мебель	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	3 120	2 121	177	5 418
Первоначальная стоимость				
Остаток на 01 января 2012 года	3 757	4 058	239	8 054
Приобретение	-	260	-	260
Модернизация	-	17	-	17
Остаток на 31 декабря 2012 года	3 757	4 335	239	8 331
Накопленная амортизация				
Остаток на 01 января 2012 года	637	1 937	62	2 636
Амортизационные отчисления	537	1 390	34	1 961
Остаток на 31 декабря 2012 года	1 174	3 327	96	4 597
Остаточная стоимость на 31 декабря 2012 года	2 583	1 008	143	3 734

17. Основные средства (продолжение)

Ниже приводится информация по основным средствам по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Мебель	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2011 года	3 657	3 130	211	6 998
Первоначальная стоимость				
Остаток на 01 января 2011 года	3 757	3 720	239	7 716
Приобретение	-	338	-	338
Остаток на 31 декабря 2011 года	3 757	4 058	239	8 054
Накопленная амортизация				
Остаток на 01 января 2011 года	100	590	28	718
Амортизационные отчисления	537	1 347	34	1 918
Остаток на 31 декабря 2011 года	637	1 937	62	2 636
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	3 120	2 121	177	5 418

По оценке руководства по состоянию на 31.12.2012, 31.12.2011 и 01.01.2011 отсутствуют признаки обесценения основных средств.

18. Кредиты, полученные от коммерческих банков

Ниже приводится информация о структуре кредитов, полученных от коммерческих банков, в разрезе банков по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года:

	На 31 декабря 2012 года		На 31 декабря 2011 года		На 01 января 2011 года	
	Сумма	Доля, %	Сумма	Доля, %	Сумма	Доля, %
ЗАО КБ «Международный банк развития»	100 000	100,00	-	-	-	-
Итого кредитов, полученных от коммерческих банков	100 000	100,00	-	-	-	-

По состоянию на 31 декабря 2012 года у Компании имеется кредит, полученный от ЗАО КБ «Международный банк развития» на сумму 100 000 тыс. рублей, процентная ставка 17,0% годовых. На 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года кредиты, полученные у коммерческих банков, отсутствовали.

Срок погашения кредита по договору – 21 июня 2013 года, кредит погашен досрочно в январе 2013 года.

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

19. Отложенные аквизиционные доходы за вычетом расходов

	Отло- женные аквизи- ционные доходы	Отло- женные аквизи- ционные расходы	Итого	Отло- женные аквизи- ционные доходы	Отло- женные аквизи- ционные расходы	Итого
Отложенные аквизиционные доходы/(расходы) на 01 января	31 019	(18 269)	12 750	17 663	(6 971)	10 692
Чистая сумма изменений в отложенных аквизиционных доходах/расходах	14 333	(9 488)	4 845	13 356	(11 298)	2 058
Итого отложенных аквизиционных доходов / (расходов) на 31 декабря	45 352	(27 757)	17 595	31 019	(18 269)	12 750

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

20. Прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Обязательства по предстоящим расходам на выплату вознаграждения по итогам работы за год	8 578	5 761	8 610
Обязательства по предстоящей оплате отпусков сотрудникам	2 766	2 001	673
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	238	109	436
Итого нефинансовой прочей кредиторской задолженности и обязательств	11 582	7 871	9 719
Кредиторская задолженность по приобретению товаров, работ, услуг	3 691	1 214	558
Прочая кредиторская задолженность	4 125	3 991	1 928
Кредиторская задолженность по вознаграждению доверительному управляющему	389	4	172
Итого финансовой прочей кредиторской задолженности	8 205	5 209	2 658
Итого прочей кредиторской задолженности и прочих обязательств	19 787	13 080	12 377

На 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года долгосрочные прочая кредиторская задолженность и обязательства отсутствуют.

Анализ рисков представлен в Примечании 28.

21. Уставный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал составляет:

	Номинальная стоимость, тыс. рублей		
	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Доли в уставном капитале	624 000	624 000	450 000

21. Уставный капитал (продолжение)

С 1 января 2012 года вступил в силу Федеральный закон от 29.11.2010 № 313-ФЗ, который определяет минимальный размер уставного капитала для осуществления операций по страхованию в сочетании с перестрахованием в сумме 480 000 тыс. рублей.

Уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года был сформирован за счет вкладов в российских рублях, внесенных участником, имеющим право на получение доходов от распределения прибыли в рублях.

На основании заявления единственного участника Компании от 27.06.2011 уставный капитал Компании был увеличен за счет внесения дополнительного вклада в виде денежных средств в размере 174 000 тысяч рублей.

Увеличение уставного капитала зарегистрировано в ЕГРЮЛ 06.12.2011, свидетельство 77 № 011898540 выдано Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по г. Москве.

22. Нераспределенная прибыль в соответствии с российским законодательством

Согласно российскому законодательству между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российским законодательством. На 31 декабря 2012 года нераспределенная прибыль Компании по российскому законодательству составила 41 151 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: 9 800 тыс. рублей; 1 января 2011 г.: 2 552 тыс. рублей).

За 2012 год чистая прибыль по российскому законодательству Компании составила 31 350 тыс. рублей (за 2011 год чистая прибыль составила 7 247 тыс. рублей).

Решение о распределении чистой прибыли по российскому законодательству за 2012 год было принято после отчетной даты (Примечание 34).

В 2011 году в соответствии с решением единственного участника Компании прибыль за 2010 год не распределялась, выплаты участнику отсутствовали.

23. Чистые аквизиционные доходы за вычетом расходов

	2012	2011
Брокерские и агентские комиссии	(70 316)	(61 725)
Итого аквизиционных расходов	(70 316)	(61 725)
Чистые изменения в отложенных аквизиционных расходах / (доходах)	(4 845)	(2 058)
Комиссионные доходы по премиям, переданным в перестрахование	134 608	101 223
Итого чистых аквизиционных доходов за вычетом расходов	59 447	37 440

Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 33.

24. Расходы по урегулированию страховых выплат

	2012	2011
Расходы на содержание персонала	4 894	2 576
Консультационные услуги по урегулированию убытков	3 446	-
Отчисления на обязательное социальное страхование	807	421
Командировочные расходы	748	209
Услуги связи	149	41
Подготовка кадров	-	47
Прочее	211	24
Итого расходов по урегулированию страховых выплат	10 255	3 318

25. Процентные доходы

	2012	2011
Процентные доходы:		
- по депозитам, размещенным в банках	33 901	13 582
- по займам предоставленным	13 262	10 451
- по корпоративным, государственным и муниципальным облигациям	4 531	15 268
Итого процентные доходы	51 694	39 301

Информация о депозитах, размещенных в банках, отражена в Примечании 8, о займах предоставленных – в Примечании 10, об инвестиционных ценных бумагах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток – в Примечании 9.

26. Общие и административные расходы

	2012	2011
Расходы на содержание персонала, включая отчисления по оценочным обязательствам	51 319	33 518
Аренда	11 196	10 228
Информационно-консультационные услуги	8 316	8 408
Отчисления на обязательное социальное страхование	7 674	4 394
Представительские расходы	3 198	855
Командировочные расходы	3 090	2 619
Расходы по приобретению товарно-материальных ценностей	3 057	1 590
Амортизация основных средств	1 961	1 918
Страхование	1 999	1 041
Коммунальные услуги и эксплуатационные расходы	1 845	1 676
Услуги связи	1 590	1 362
Прочие расходы	10 019	6 829
Итого общих и административных расходов	105 264	74 438

Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 33.

27. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2012	2011
Текущие расходы по налогу на прибыль	11 268	7 036
Отложенное налогообложение	12 222	5 110
Расходы по налогу на прибыль за год	23 490	12 146

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Компании, составляет 20% (2011 г.: 20%).

27. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлено сопоставление теоретического налогового расхода с фактическим расходом по налогообложению:

	2012	2011
Прибыль по МСФО до налогообложения	116 906	61 790
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке (2012 г.: 20 %; 2011 г.: 20 %)	23 381	12 358
Расходы, не уменьшающие налоговую базу, за вычетом необлагаемых доходов, в том числе:	109	(212)
- расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	1 371	246
- доходы, не облагаемые в налоговом учете	(1 479)	(544)
- прочие расходы	217	86
Расходы по налогу на прибыль за год	23 490	12 146

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль Компании:

	2012	Изменение	2011
Налоговое воздействие временных разниц,			
уменьшающих налоговую базу			
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(921)	921
Отложенные аквизиционные расходы за вычетом доходов	3 519	969	2 550
Резерв незаработанной премии	5 536	1 887	3 649
Доля перестраховщика в резервах убытков	7 368	1 153	6 215
Кредиторская задолженность по страхованию, прочая кредиторская задолженность и обязательства	8 758	3 342	5 416
Основные средства	171	66	105
Прочие активы	689	689	-
Общая сумма отложенных налоговых активов	26 041	7 185	18 856
Чистый отложенный налоговый актив	6 898	1 728	5 170
Налоговое воздействие временных разниц,			
увеличивающих налоговую базу			
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	899	899	-
Резервы убытков	9 182	1 701	7 481
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	9 062	2 857	6 205
Другие страховые резервы	27 169	13 950	13 219
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	46 312	19 407	26 905
Чистое отложенное налоговое обязательство	27 169	13 950	13 219

27. Налог на прибыль (продолжение)

	2011	Изменение	2010
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу			
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	921	785	136
Отложенные аквизиционные расходы за вычетом доходов	2 550	412	2 138
Резерв незаработанной премии	3 649	2 256	1 393
Доля перестраховщика в резервах убытков	6 215	1 634	4 581
Кредиторская задолженность по страхованию, прочая кредиторская задолженность и обязательства	5 416	4 009	1 407
Основные средства	105	66	39
Общая сумма отложенных налоговых активов	18 856	9 162	9 694
Чистый отложенный налоговый актив	5 170	4 193	977
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу			
Резервы убытков	7 481	2 353	5 128
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	6 205	2 616	3 589
Другие страховые резервы	13 219	9 303	3 916
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	26 905	14 272	12 633
Чистое отложенное налоговое обязательство	13 219	9 303	3 916

Отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль. Отложенные налоговые обязательства представляют собой ту часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

28. Управление рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), а также операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и оценки результатов деятельности. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск

Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств в соответствии с условиями договора.

Компания осуществляет регулярный мониторинг кредитных рисков. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих контрагентов погасить суммы задолженности по договорам страхования. На постоянной основе анализируется дебиторская задолженность по операциям страхования по срокам погашения. Анализируется сбор премии в разрезах контрагентов, территорий и видов страхования.

28. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск

Компания принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Компании устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

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

Валютный риск

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Компании на 31 декабря 2012 года. Активы и обязательства Компании отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	175 611	13 861	68	-	189 540
Депозиты, размещенные в банках	541 320	-	-	-	541 320
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	246 271	-	-	-	246 271
Дебиторская задолженность по операциям страхования	169 709	822	34 200	-	204 731
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	-	23 451	1 166	17 245	41 862
Прочая дебиторская задолженность	1 137	-	-	-	1 137
Доля перестраховщиков в резервах убытков	6 664	8 179	735	815	16 393
Итого финансовых и страховых активов	1 140 712	46 313	36 169	18 060	1 241 254
Обязательства					
Резервы убытков	19 562	1 430	812	1 012	22 816
Кредиты, полученные от коммерческих банков	100 000	-	-	-	100 000
Кредиторская задолженность по операциям страхования	32 769	-	-	-	32 769
Прочая кредиторская задолженность по операциям перестрахования	34 347	144 042	19 495	5 206	203 090
Прочая кредиторская задолженность	8 205	-	-	-	8 205
Итого финансовых и страховых обязательств	194 883	145 472	20 307	6 218	366 880
Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года	945 829	(99 159)	15 862	11 842	874 374

28. Управление рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Компании на 31 декабря 2011 года. Активы и обязательства Компании отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	61 036	10 572	1 544	-	73 152
Депозиты, размещенные в банках	383 443	40 399	29 288	-	453 130
Займы предоставленные	106 333	-	-	-	106 333
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	81 775	42 204	-	-	123 979
Дебиторская задолженность по операциям страхования	110 545	4 127	-	-	114 672
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	-	8 950	667	2 370	11 987
Прочая дебиторская задолженность	517	-	-	-	517
Доля перестраховщиков в резервах убытков	1 109	6 017	623	-	7 749
Итого финансовых и страховых активов	744 758	112 269	32 122	2 370	891 519
Обязательства					
Резервы убытков	8 177	1 319	1 341	101	10 938
Кредиторская задолженность по операциям страхования	22 831	-	-	-	22 831
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	32 062	69 336	17 796	-	119 194
Прочая кредиторская задолженность	5 209	-	-	-	5 209
Итого финансовых и страховых обязательств	68 279	70 655	19 137	101	158 172
Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	676 479	41 614	12 985	2 269	733 347

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Компании на 1 января 2011 года. Активы и обязательства Компании отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	2 148	766	281	-	3 195
Депозиты, размещенные в банках	301 454	-	-	-	301 454
Займы предоставленные	95 368	-	-	-	95 368
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	76 492	44 247	-	-	120 739
Дебиторская задолженность по операциям страхования	27 775	1 856	3 890	-	33 521
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	-	4 305	15	33	4 353
Прочая дебиторская задолженность	2 019	-	-	-	2 019
Доля перестраховщиков в резервах убытков	-	2 389	-	-	2 389
Итого финансовых и страховых активов	505 256	53 563	4 186	33	563 038
Обязательства					
Резервы убытков	2 971	-	-	-	2 971
Кредиторская задолженность по операциям страхования	6 543	543	-	-	7 086
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	17 387	42 382	10 762	-	70 531
Прочая кредиторская задолженность	2 658	-	-	-	2 658
Итого финансовых и страховых обязательств	29 559	42 925	10 762	-	83 246
Чистая балансовая позиция по состоянию на 01 января 2011 года	475 697	10 638	(6 576)	33	479 792

28. Управление рисками (продолжение)

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и совокупного дохода в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, при том, что все остальные условия остаются неизменными.

	2012		2011	
	Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения	Воздействие на совокупный доход	Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения	Воздействие на совокупный доход
Укрепление доллара США на 5%	(4 958)	(3 966)	2 081	1 665
Ослабление доллара США на 5%	4 958	3 966	(2 081)	(1 665)
Укрепление евро на 5%	793	635	649	519
Ослабление евро на 5%	(793)	(635)	(649)	(519)
Укрепление прочих валют на 5%	592	474	113	91
Ослабление прочих валют на 5%	(592)	(474)	(113)	(91)

Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Компании.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требований по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям.

Компания придерживается консервативной инвестиционной стратегии. Основными инвестициями являются депозитные вклады в ведущих российских банках, корпоративные облигации российских компаний. С целью обеспечения дополнительного резерва ликвидности значительная часть денежных средств размещается на текущих счетах.

Управление ликвидностью Компании требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием.

Компания регулярно контролирует позицию по ликвидности и проводит тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия. Кроме этого Компания контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтируемые денежные потоки. Эти недисконтируемые денежные потоки не отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, которые основаны на дисконтированных денежных потоках, поскольку представлены краткосрочными финансовыми обязательствами со сроком погашения менее 12 месяцев.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

28. Управление рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения, по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
Кредиты, полученные от коммерческих банков	100 000	-	-	-	100 000
Прочая кредиторская задолженность	4 087	4 118	-	-	8 205
Итого финансовых обязательств	104 087	4 118	-	-	108 205

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения, по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Итого
Прочая кредиторская задолженность	1 218	3 991	-	5 209
Итого финансовых обязательств	1 218	3 991	-	5 209

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения, по состоянию на 1 января 2011 года:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Итого
Прочая кредиторская задолженность	730	1 928	-	2 658
Итого финансовых обязательств	730	1 928	-	2 658

28. Управление рисками (продолжение)

Компания не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Компания контролирует ожидаемые сроки погашения активов и обязательств, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	До вос- требова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 лет 5 лет	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	189 540	-	-	-	189 540
Депозиты, размещенные в банках	215 257	206 063	120 000	-	541 320
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	246 271	-	-	-	246 271
Дебиторская задолженность по операциям страхования	41 097	124 025	37 491	2 118	204 731
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	4 464	16 013	21 385	-	41 862
Прочая дебиторская задолженность	905	143	-	16	1 064
Доля перестраховщиков в резервах убытков	3 005	8 490	4 889	9	16 393
Итого финансовых и страховых активов	700 539	354 734	183 765	2 143	1 241 181
Обязательства					
Резервы убытков	4 182	11 817	6 804	13	22 816
Кредиты, полученные от коммерческих банков	100 000	-	-	-	100 000
Кредиторская задолженность по операциям страхования	304	11 327	21 138	-	32 769
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	40 217	107 672	53 065	2 136	203 090
Прочая кредиторская задолженность	4 087	4 118	-	-	8 205
Итого финансовых и страховых обязательств	148 790	134 934	81 007	2 149	366 880
Чистый избыток/(разрыв) ликвидности по состоянию на 31 декабря 2012 года	551 749	219 800	102 758	(6)	874 301
Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2012 года	551 749	771 549	874 307	874 301	

28. Управление рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 лет 5 лет	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	73 152	-	-	-	73 152
Депозиты, размещенные в банках	453 130	-	-	-	453 130
Займы предоставленные	-	-	106 333	-	106 333
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	123 979	-	-	-	123 979
Дебиторская задолженность по операциям страхования	6 639	107 983	50	-	114 672
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	1 388	5 979	3 953	667	11 987
Прочая дебиторская задолженность	194	-	-	-	194
Доля перестраховщиков в резервах убытков	834	3 917	2 998	-	7 749
Итого финансовых и страховых активов	659 316	117 879	113 334	667	891 196
Обязательства					
Резервы убытков	1 177	5 529	4 232	-	10 938
Кредиторская задолженность по операциям страхования	-	22 794	37	-	22 831
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	9 229	108 381	1 584	-	119 194
Прочая кредиторская задолженность	1 218	3 991	-	-	5 209
Итого финансовых и страховых обязательств	11 624	140 695	5 853	-	158 172
Чистый избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года	647 692	(22 816)	107 481	667	733 024
Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года	647 692	624 876	732 357	733 024	

28. Управление рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам погашения активов и обязательств по состоянию на 1 января 2011 года:

	До вос- требова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 лет 5 лет	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3 195	-	-	-	3 195
Депозиты, размещенные в банках	40 028	261 426	-	-	301 454
Займы предоставленные	-	-	-	95 368	95 368
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	120 739	-	-	-	120 739
Дебиторская задолженность по операциям страхования	1 118	14 375	12 748	5 280	33 521
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	15	4 338	-	-	4 353
Прочая дебиторская задолженность	99	1 337	145	-	1 581
Доля перестраховщиков в резервах убытков	257	1 208	924	-	2 389
Итого финансовых и страховых активов	165 451	282 684	13 817	100 648	562 600
Обязательства					
Резервы убытков	320	1 502	1 149	-	2 971
Кредиторская задолженность по операциям страхования	4 568	943	1 575	-	7 086
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	25 793	34 614	10 124	-	70 531
Прочая кредиторская задолженность	730	1 928	-	-	2 658
Итого финансовых и страховых обязательств	31 411	38 987	12 848	-	83 246
Чистый избыток ликвидности по состоянию на 01 января 2011 года	134 040	243 697	969	100 648	479 354
Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 01 января 2011 года	134 040	377 737	378 706	479 354	

По мнению руководства Компании, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения активов и обязательств является основополагающим фактором для успешного управления Компанией. В Компании, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств является важным фактором для оценки ликвидности Компании и ее рисков в случае изменения валютных курсов.

Rиск процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или вызывать убытки.

Компания размещает депозиты в банках по процентным ставкам, которые соответствуют безрисковым инструментам в соответствующих валютах. В силу общей политики Компания при финансовом планировании не учитывает предполагаемые поступления по депозитам и предоставленным займам.

28. Управление рисками (продолжение)

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены эффективные процентные ставки по активам, выраженным в рублях, по состоянию на 31 декабря 2012, 31 декабря 2011 и 1 января 2011 года:

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Активы			
Депозиты	8,15	6,02	6,62
Займы предоставленные	-	10,9	10,9
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	8,61	9,73	8,52
Пассивы			
Кредиты, полученные от коммерческих банков	17,00	-	-

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Активы					
Депозиты, размещенные в банках	215 257	206 063	120 000	-	541 320
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	246 271	-	-	-	246 271
Итого финансовых активов, подверженных процентному риску	461 528	206 063	120 000	-	787 591
Обязательства					
Кредиты, полученные от коммерческих банков	100 000	-	-	-	100 000
Итого финансовых обязательств, подверженных процентному риску	100 000	-	-	-	100 000
Чистый процентный разрыв по состоянию на 31 декабря 2012 года	361 528	206 063	120 000	-	687 591
Совокупный процентный разрыв по состоянию на 31 декабря 2012 года	361 528	567 591	687 591	-	

28. Управление рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней. У компании по состоянию на 31 декабря 2011 года не имеется финансовых обязательств, подверженных процентному риску.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Активы					
Займы предоставленные	-	-	106 333	-	106 333
Депозиты, размещенные в банках	453 130	-	-	-	453 130
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	123 979	-	-	-	123 979
Итого финансовых активов, подверженных процентному риску	577 109	-	106 333	-	683 442
Чистый процентный разрыв по состоянию на 31 декабря 2011 года					
Совокупный процентный разрыв по состоянию на 31 декабря 2011 года	577 109	577 109	683 442	-	

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска Компании по состоянию на 01 января 2011 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней. У компании по состоянию на 1 января 2011 года не имеется финансовых обязательств, подверженных процентному риску.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Активы					
Займы предоставленные	-	-	-	95 368	95 368
Депозиты, размещенные в банках	40 028	261 426	-	-	301 454
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	120 739	-	-	-	120 739
Итого финансовых активов, подверженных процентному риску	160 767	261 426	-	95 368	517 561
Чистый процентный разрыв по состоянию на 1 января 2011 года					
Совокупный процентный разрыв по состоянию на 1 января 2011 года	160 767	422 193	-	95 368	517 561

Страховой риск

Компания принимает на себя страховой риск в том случае если сумма и/или срок поступления взносов от страхователей значительно отличается от суммы и/или срока убытков, подлежащих выплате страхователям.

28. Управление рисками (продолжение)

Компания осуществляет контроль над страховыми рисками, используя:

- департамент андеррайтинга и установленные процедуры андеррайтинга для отслеживания адекватности тарифов по страховому портфелю по направлениям деятельности;
- исходящее перестрахование для ограничения подверженности Компании возникновению крупных убытков/катастроф;
- контроль над управлением активами и пассивами с целью соотнесения ожидаемых страховых выплат со сроками погашения активов;
- диверсификацию между различными сегментами рынка страхователей;
- комплексный актуарный анализ, а также анализ контрагентов, которым страхователи осуществляют отгрузки на основании предоставления торговых кредитов.

Прочий ценовой риск

В отношении предлагаемых в перестрахование крупных долгосрочных рисков Компания целенаправленно проводит политику первичной оценки финансового состояния страхователя на основе публикуемой финансовой отчетности и косвенных источников информации.

29. Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований Закона Российской Федерации № 14-ФЗ от 2 февраля 1998 года «Федеральный закон об обществах с ограниченной ответственностью»;
- соблюдение требований Закона Российской Федерации № 4015-1 от 27 ноября 1992 года «Об организации страхового дела в Российской Федерации» к минимальному размеру уставного капитала;
- обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия;
- поддержание состава и структуры активов, принимаемых в покрытие собственных средств, в соответствии с требованиями, предъявляемыми законодательством Российской Федерации.

Контроль за соответствием состава и структуры активов требованиям законодательства осуществляется с помощью ежеквартальных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются руководством Компании. Оценка прочих целей управления капиталом осуществляется на ежегодной основе. Для управленческих целей Компания относит к капиталу уставный и нераспределенную прибыль отчетного года и нераспределенную прибыль прошлых лет в соответствии с РПБУ. По состоянию на 31 декабря 2012 года величина капитала, которым управляла Компания, составила 665 151 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 633 800 тыс. рублей; 1 января 2011 года: 452 552 тыс. рублей).

В таблице ниже представлено соотношение уставного капитала Компании и минимального размера в соответствии с законодательством Российской Федерации.

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	01 января 2011 года
Минимальный размер уставного капитала в соответствии с законодательством Российской Федерации	480 000	480 000	120 000
Уставный капитал Компании	624 000	624 000	450 000

29. Управление капиталом (продолжение)

В таблице ниже представлены активы, принимаемые в покрытие собственных средств в соответствии с законодательством Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Денежные средства	259 084	303 296	43 189
Депозиты, размещенные в банках	165 759	101 178	180 096
Облигации	240 306	122 864	105 584
Векселя банков	-	105 890	105 890
Дебиторская задолженность организаций	2	572	17 793
Итого активов, принимаемых в покрытие собственных средств Компании	665 151	633 800	452 552
Уставный капитал Компании	624 000	624 000	450 000
Нераспределенная прибыль	41 151	9 800	2 552
Итого собственные средства Компании	665 151	633 800	452 552

В течение 2012, 2011 и 2010 года Компания соблюдала все требования к уровню капитала в соответствии с законодательством Российской Федерации.

30. Условные обязательства

Юридические вопросы

По состоянию на 31 декабря 2012 года руководство Компании не располагает сведениями о каких-либо существенных судебных исках в отношении Компании, находящихся на рассмотрении, отложенных или возможных. По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года Компанией не создавались резервы под возможные потери по судебным искам.

Налоговое законодательство

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В российское законодательство о трансфертном ценообразовании были внесены изменения, вступившие в силу с 1 января 2012 года. Новые являются более детальными и в большей степени соответствуют международным принципам, разработанным ОЭСР. Новое законодательство позволяет налоговым органам доначислять налоги в отношении контролируемых сделок (сделок между взаимозависимыми лицами и некоторых видов сделок между независимыми лицами), если сделка осуществлялась не на рыночных условиях. Руководство Компании внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Руководство Компании полагает, что в 2012 году Компания не достигла лимитов, установленных новым законодательством о трансфертном ценообразовании, соответственно, на Компанию не распространяются требования по подготовке документации по трансфертному ценообразованию. Однако, поскольку на данный момент еще не сложилась практика применения новых правил, последствия любых споров с налоговыми органами в отношении примененных цен не могут быть надежно оценены, но они могут оказывать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Компании.

30. Условные обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Компании в отношении налоговых и валютных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

По мнению руководства, справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и на 1 января 2011 года существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам, а также сроками погашения по большинству финансовых активов и обязательств менее 12 месяцев.

Ниже представлено сравнение справедливой стоимости и балансовой стоимости финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на 31.12.2012, 31.12.2011 и 01.11.2011:

	На 31 декабря 2012 года		На 31 декабря 2011 года		На 1 января 2011 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы						
Денежные средства	189 540	189 540	73 152	73 152	3 195	3 195
Депозиты, размещенные в банках	541 320	541 320	453 130	453 130	301 454	301 454
Займы предоставленные	-	-	106 333	113 054	95 883	102 367
Прочая финансовая дебиторская задолженность	1 064	1 064	194	194	1 581	1 581
Финансовые обязательства						
Кредиты, полученные от коммерческих банков	100 000	100 000	-	-	-	-
Прочая финансовая кредиторская задолженность	8 205	8 205	5 209	5 209	2 658	2 658

32. Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания относит свои финансовые активы в следующие категории: 1) инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; 2) ссуды и дебиторская задолженность.

32. Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых и страховых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Кредиты и дебиторская задолженность	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	189 540	189 540
Депозиты, размещенные в банках	-	541 320	541 320
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	246 271	-	246 271
Прочая дебиторская задолженность	-	1 137	1 137
Итого финансовых активов	246 271	731 997	978 268

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых и страховых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Кредиты и дебиторская задолженность	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	73 152	73 152
Депозиты, размещенные в банках	-	453 130	453 130
Займы предоставленные	-	106 333	106 333
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	123 979	-	123 979
Прочая дебиторская задолженность	-	517	517
Итого финансовых активов	123 979	633 132	757 111

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 1 января 2011 года:

	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Кредиты и дебиторская задолженность	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	3 195	3 195
Депозиты, размещенные в банках	-	301 454	301 454
Займы предоставленные	-	95 368	95 368
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	120 739	-	120 739
Прочая дебиторская задолженность	-	2 019	2 019
Итого финансовых активов	120 739	402 036	522 775

33. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции страхования и перестрахования со связанными сторонами. Согласно политике Компании все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях, что и операции с независимыми сторонами.

В течение 2012, 2011 и 2010 года единственная операция между единственным участником Компании АО «HOLDING CIS» и Компанией была связана с формированием уставного капитала Компании (Примечание 21).

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу, за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили 20 471 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: 16 093 тыс. рублей).

Другие связанные стороны представлены:

- ONDD (Бельгия, Брюссель) – конечный бенефициар, материнская компания единственного участника Компании – проводились операции перестрахования;
- ЗАО «Инвест-Полис» – миноритарный акционер единственного участника Компании, контролируемый ОСАО «Ингосстрах»;
- компании группы Ингосстрах – ОСАО «Ингосстрах», ЧАО «АСК «ИНГО Украина», ОАО УК «Ингосстрах-Инвестиции»;
- компании группы ONDD – Garant Versicherungs-AG (Вена, Австрия), «Ducroire Delcredere SA.NV» (Брюссель, Бельгия).

Ниже указаны остатки на конец года по проведенным операциям со связанными сторонами за 2012 и 2011 год:

	Группа ONDD			Группа Ингосстрах		
	На 31 декабря 2012г.	На 31 декабря 2011г.	На 1 января 2011г.	На 31 декабря 2012г.	На 31 декабря 2011г.	На 1 января 2011г.
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	10 522	1 146	48	10 896	3 370	-
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	40 903	35 637	30 670	-	-	-

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года прочая дебиторская и кредиторская задолженность по операциям с ОСАО «Ингосстрах» отсутствует.

По состоянию на 1 января 2011 год кредиторская задолженность Компании перед ОСАО «Ингосстрах» по договору добровольного медицинского страхования составляет 28 тыс. рублей, дебиторская задолженность ОСАО «Ингосстрах» по договору приобретения прав на использование товарного знака составляет 59 тыс. рублей.

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

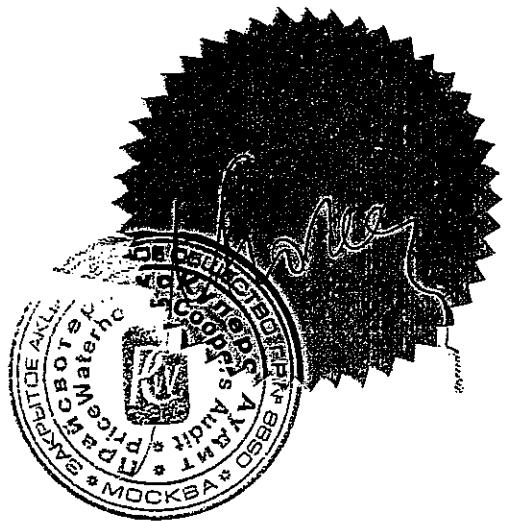
	Группа ONDD 2012	2011	Группа Ингосстрах 2012	2011
Страховые премии по рискам, принятым в перестрахование	19 843	3 381	26 515	3 398
Страховые комиссии по рискам, переданным в перестрахование	22 948	22 537	-	-
Доля перестраховщика в страховой выплате	6 128	607	-	-
Чистая сумма доходов	48 919	26 525	26 515	3 398
Страховые премии по рискам, переданным в перестрахование	115 427	113 049	-	-
Страховые комиссии по рискам, принятым в перестрахование	4 659	721	65	-
Доля перестраховщика в суброгационных требованиях	2 414	-	-	-
Чистая сумма расходов	122 500	113 770	65	-
			Группа Ингосстрах 2012	2011
Административные расходы				
Расходы по страхованию ДМС сотрудников Компании	6 955	2 016		
Расходы по страхованию ответственности	218	-		
Расходы по страхованию от несчастного случая	86	16		
Расходы по страхованию автотранспорта	83	93		
Вознаграждения доверительному управляющему	5 958	2 104		
Чистая сумма расходов	13 300	4 229		

34. События после отчетной даты

На основании решения единственного участника Компании от 19 апреля 2013 года по итогам 2012 года было принято решение распределить частично чистую прибыль Компании по РПБУ в сумме 15 675 тысяч рублей на выплату дивидендов.

М.Ю.Богомолова, Директор
ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
30 апреля 2013 г.

Пронумеровано, прошнуровано и скреплено печатью (шестьдесят один) лист.





Auditor's Report

To the Participant of OOO "Ingosstrakh ONDD Credit Insurance":

We have audited the accompanying financial statements of OOO "Ingosstrakh ONDD Credit Insurance" (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2012 and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for 2012, and notes comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Responsibility of Management of the Audited Entity for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control system as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the fair presentation of these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Russian Federal Auditing Standards and International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with applicable ethical requirements and plan and perform the audit to obtain sufficient assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management of the audited entity, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained provides a sufficient and appropriate basis to express an opinion on the fair presentation of these financial statements.

Translation note:

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Russian. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.



Auditor's Report (Continued)

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2012, and its financial performance and its cash flows for 2012 in accordance with International Financial Reporting Standards.

Audited entity: OOO Ingosstrakh ONDD Credit Insurance.

Certificate of inclusion in the Unified State Register of Legal Entities № 1097746419363, issued on 3 August 2009.

115054, Russian Federation, Moscow, Paveletskaya pl., 2, bld. 1.

Independent auditor: ZAO PricewaterhouseCoopers Audit.

State registration certificate № 008.890, issued by the Moscow Registration Bureau on 28 February 1992.

Certificate of inclusion in the Unified State Register of Legal Entities № 1027700148431 issued on 22 August 2002.

Certificate of membership in self-regulating organisation of auditors № 870, ORNZ 10201003683 in the register of auditors and audit organizations.

Translation note:

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Russian. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.