

**«СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ  
Страхование»  
(Общество с ограниченной  
ответственностью)**

**Финансовая отчетность**  
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года

# ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:	
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7
Примечания к финансовой отчетности	8-45

# ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ»

## ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

---

Руководство Общества с ограниченной ответственностью «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ», (далее – «Компания»), несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- предоставление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несёт ответственность за:

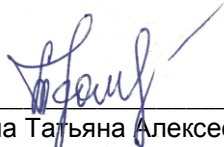
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена Правлением Компании 25 апреля 2013 года.

От имени Правления Компании:

  
\_\_\_\_\_  
Большагин Игорь Валерьевич  
Генеральный директор

25 апреля 2013 года  
г. Москва

  
\_\_\_\_\_  
Фомина Татьяна Алексеевна  
Главный бухгалтер

25 апреля 2013 года  
г. Москва

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Участникам Общества с ограниченной ответственностью СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование (далее – “Компания”)

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Компании, состоящей из бухгалтерского баланса, отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за 2012 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым 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. Эти стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную 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 внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

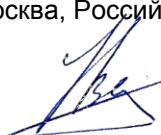
Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.

## Мнение

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

*Deloitte & Touche*

25 апреля 2013 года  
Москва, Российская Федерация

  
Неклюдов Сергей Вячеславович, Партнер  
Квалификационный аттестат N 01-000196 от 28 ноября 2011 года

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»



АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО: ЗАО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ»

Свидетельство о государственной регистрации  
ЗАО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование» № 1027700116168.  
Выдано межрайонной Инспекцией ФН России №46 по г. Москве  
13 марта 2012 года.

Место нахождения: 105064, Российская Федерация,  
город Москва, улица Земляной Вал, дом 9.

Независимый аудитор: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482.  
Выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1027700425444,  
выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России  
№ 39 по г. Москва.


Свидетельство о членстве в СРО аудиторов «НП «Аудиторская  
Палата России» от 20.05.2009 г. № 3026, ОРНЗ 10201017407.

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ»**

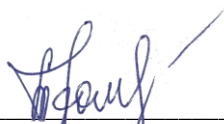
**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
(в тысячах российских рублей)**

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Страховые премии, всего	3,18	782,493	170,732
Премии, переданные в перестрахование	3	(46,401)	(98)
<b>ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ, НЕТТО</b>		<b>736,092</b>	<b>170,634</b>
Изменение резерва незаработанной премии, всего	3	(287,858)	(16,554)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии		40,445	(67)
<b>ИЗМЕНЕНИЕ РЕЗЕРВА НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ НЕТТО</b>		<b>(247,413)</b>	<b>(16,621)</b>
<b>ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ, НЕТТО</b>		<b>488,679</b>	<b>154,013</b>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	3	(4,519)	(3,365)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	3	1,121	-
<b>СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ, НЕТТО</b>	<b>3</b>	<b>(3,398)</b>	<b>(3,365)</b>
Изменение резервов убытков, всего	3	(11,667)	(1,219)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	3	3,353	218
<b>ИЗМЕНЕНИЕ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ, НЕТТО</b>		<b>(8,314)</b>	<b>(1,001)</b>
<b>СОСТОЯВШИЕСЯ СТРАХОВЫЕ УБЫТКИ, НЕТТО</b>		<b>(11,712)</b>	<b>(4,366)</b>
Аквизиционные расходы	5,18	(396,814)	(88,325)
<b>РЕЗУЛЬТАТ ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>80,153</b>	<b>61,322</b>
Операционные и административные расходы	4	(107,173)	(56,553)
Процентный доход	6	28,480	11,874
(Расходы)/ доходы от изменения курсов валют, нетто		(6,040)	5,738
Прочие доходы		58	70
<b>(УБЫТОК)/ПРИЫБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>(4,522)</b>	<b>22,451</b>
Налог на прибыль	7	(367)	(5,074)
<b>ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИЫБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>(4,889)</b>	<b>17,377</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>(4,889)</b>	<b>17,377</b>

От имени Правления Компании:

  
Большагин Игорь Валерьевич  
Генеральный директор

25 апреля 2013 года  
г. Москва

  
Фомина Татьяна Алексеевна  
Главный бухгалтер

25 апреля 2013 года  
г. Москва


Примечания на страницах 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ»

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (в тысячах российских рублей)

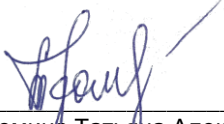
	Приме- чание	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	8	14,098	10,198	33,727
Депозиты в банках	9	648,391	363,149	289,073
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10,18	11,670	14,319	2,366
Доля перестраховщиков в страховых резервах	11,12	44,121	323	172
Отложенные налоговые активы	7	4,357	1,709	458
Основные средства		3,295	538	238
Нематериальные активы		476	204	332
Прочие активы		10,615	8,473	3,478
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>737,023</b>	<b>398,913</b>	<b>329,844</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>				
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Резерв незаработанной премии	11	387,143	99,285	82,731
Резерв убытков	12	23,893	12,226	11,007
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	13,18	69,491	46,081	19,292
Кредиторская задолженность		19,014	4,672	5,118
Прочие обязательства	14	13,339	7,617	41
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>512,880</b>	<b>169,881</b>	<b>118,189</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>				
Уставный капитал	15	236,214	236,214	156,214
Добавочный капитал		1,997	1,997	1,997
Резервный капитал		2,857	2,034	2,034
Резерв предупредительных мероприятий (Непокрытый убыток)/нераспределенная прибыль		-	600	600
		(16,925)	(11,813)	50,810
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>224,143</b>	<b>229,032</b>	<b>211,655</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>737,023</b>	<b>398,913</b>	<b>329,844</b>

От имени Правления Компании:

  
Большагин Игорь Валерьевич  
Генеральный директор

25 апреля 2013 года  
г. Москва



  
Фомина Татьяна Алексеевна  
Главный бухгалтер

25 апреля 2013 года  
г. Москва

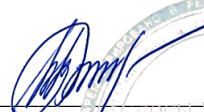
Примечания на страницах 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**  
*(в тысячах российских рублей)*

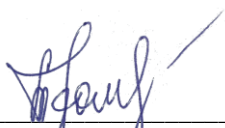
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Резерв предупредительных мероприятий	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого капитал
<b>1 января 2011 года</b>	<b>156,214</b>	<b>1,997</b>	<b>2,034</b>	<b>600</b>	<b>50,810</b>	<b>211,655</b>
Итого чистая прибыль за год	-	-	-	-	17,377	17,377
Увеличение уставного капитала за счет нераспределенной прибыли	80,000	-	-	-	(80,000)	-
<b>31 декабря 2011 года</b>	<b>236,214</b>	<b>1,997</b>	<b>2,034</b>	<b>600</b>	<b>(11,813)</b>	<b>229,032</b>
Итого непокрытый убыток за год	-	-	-	-	(4,889)	(4,889)
Движение резервного капитала	-	-	823	-	(823)	-
Увеличение резерва предупредительных мероприятий	-	-	-	(600)	600	-
<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>236,214</b>	<b>1,997</b>	<b>2,857</b>	<b>-</b>	<b>(16,925)</b>	<b>224,143</b>

От имени Правления Компании:

  
Большагин Игорь Валерьевич  
Генеральный директор

25 апреля 2013 года  
г. Москва



  
Фомина Татьяна Алексеевна  
Главный бухгалтер

25 апреля 2013 года  
г. Москва

Примечания на страницах 6-45 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.




**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ»**

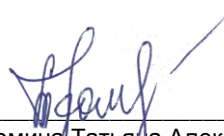
**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
(в тысячах российских рублей)**

Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		
Полученные страховые премии	681,742	147,887
Страховые премии, переданные в перестрахование	(36,366)	-
Выплаты по договорам страхования и перестрахования	(2,910)	(3,374)
Уплаченные аквизиционные расходы	(263,200)	(45,196)
Уплаченные административные расходы	(49,085)	(23,487)
Прочие полученные операционные доходы	3,008	6,075
Прочие уплаченные операционные расходы	(56,244)	(31,478)
Уплаченный налог на прибыль	(5,043)	(11,029)
	<b>271,902</b>	<b>39,398</b>
<b>Денежные средства полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности</b>		
Увеличение вложений в банковские депозиты	(296,267)	(77,598)
Поступления от погашения банковских депозитов	20,192	15,000
Проценты по банковским депозитам	11,973	-
Выплаты по приобретению основных средств	(3,447)	(411)
	<b>(267,549)</b>	<b>(63,009)</b>
<b>Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте</b>	<b>(453)</b>	<b>82</b>
<b>Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>3,900</b>	<b>(23,529)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>10,198</b>	<b>33,727</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>14,098</b>	<b>10,198</b>

От имени Правления Компании:

  
Большагин Игорь Валерьевич  
Генеральный директор

25 апреля 2013 года  
г. Москва

  
Фомина Татьяна Алексеевна  
Главный бухгалтер

25 апреля 2013 года  
г. Москва

Примечания на страницах 3-45 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Общество с ограниченной ответственностью «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование» (данное наименование юридического лица зарегистрировано 13 марта 2012 года, прежнее наименование юридического лица – Страхование закрытое акционерное общество «СОЮЗНИК») зарегистрировано 9 августа 1993 года, в соответствии с законами Российской Федерации.

Страховая деятельность осуществляется Компанией на основании лицензий Федеральной службы страхового надзора С№ 1580 77 от 18 декабря 2007 года и С№ 1580 77 от 5 апреля 2012 года (выдан новый бланк лицензии в связи со сменой наименования Компании).

В соответствии с имеющимися лицензиями, Компания предлагает широкий спектр страховых услуг по следующим видам личного и имущественного страхования:

- добровольное страхование от несчастных случаев и болезней заемщиков кредита;
- добровольное страхование от несчастных случаев;
- добровольное страхование рисков, связанных с использованием банковских карт;
- добровольное страхование финансовых рисков владельцев транспортных средств;
- добровольное страхование финансовых рисков, связанных с потерей работы;
- добровольное страхование транспортных средств;
- добровольное комплексное ипотечное страхование.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: 105064, Российская Федерация, город Москва, улица Земляной вал, дом 9.

Компания не имеет дочерних предприятий, филиалов и представительств, не участвует в капитале и не контролирует финансовую и операционную политику других компаний.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов и на 1 января 2011 года следующие участники имели долю в Компании:

Участники	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года			1 января 2011 года		
	%	Кол-во акций	тыс.руб.	%	Кол-во акций	тыс.руб.	%	Кол-во акций	тыс.руб.
СОЖЕКАП (Франция)	81 %	194 400	97 200	81 %	194 400	97 200	81%	64 800	32 400
ОАО АКБ «РОСБАНК»	19 %	45 600	22 800	19 %	45 600	22 800	19%	15 200	7 600
<b>Итого</b>	<b>100 %</b>	<b>240 000</b>	<b>120 000</b>	<b>100 %</b>	<b>240 000</b>	<b>120 000</b>	<b>100%</b>	<b>80 000</b>	<b>40 000</b>

Все акции компании являются Обыкновенными акциями.

СОЖЕКАП является материнской компанией и включает финансовую информацию Компании в свою консолидированную финансовую отчетность. Кроме того, финансовая информация Компании включается в консолидированную финансовую отчетность конечной материнской компании Группы, СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ (Франция).

## **2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

### **Заявление о соответствии**

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

31 декабря 2012 года является датой, на которую Компания впервые выпускает полную отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Соответственно, датой перехода на МСФО является 1 января 2011 года. Информация о первом применении Международных стандартов финансовой отчетности раскрыта ниже в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 1.

### **Прочие критерии выбора принципов представления**

Данная финансовая отчетность подготовлена при допущении намерения Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

Также, данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением тех активов и пассивов, которые требуют учета по стоимости переоценки или справедливой стоимости (в данном случае, метод оценки поясняется отдельно). Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на активы.

Компания зарегистрирована на территории РФ и ведет бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Компании, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

### **Страховые операции**

Учетная политика в отношении страховых операций определяется в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Разработка и применение данного стандарта включает в себя две стадии:

На первой стадии, данный стандарт устанавливает требования к представлению в финансовой отчетности договоров страхования страховщиком до того момента, пока Совет по Международным стандартам финансовой отчетности не завершит вторую стадию своего проекта по договорам страхования.

В частности, на первой стадии допускается продолжение использования в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, национальных принципов учета страховых операций, при условии соблюдения принципов достаточности страховых резервов и раскрытия информации, установленных международными стандартами.

Таким образом, МСФО (IFRS) 4, на своей первой стадии, освобождает страховщика от применения некоторых критериев, установленных в пунктах 10-12 МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки, которые необходимо использовать Компании при разработке учетной политики в отсутствие МСФО (IFRS), непосредственно применимого к той или иной статье.

Вторая стадия проекта, разработка которой в настоящее время продолжается, должна будет установить единые международные принципы учета в отношении договоров страхования.

Учетная политика Компании в отношении договоров страхования, описанная ниже, определена в соответствии с первой стадией МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Также Компанией принято решение применять в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО (IFRS) национальные принципы учета по отношению к страховым операциям.

### ***Договоры страхования – классификация***

Договоры страхования определены как договоры, при которых Компания (страховщик) принимает значительный страховой риск от страхователя, согласившись компенсировать убытки страхователя, если указанное неопределенное будущее событие (страховой случай) отрицательно скажется на страхователе и (или) его финансовом положении. В качестве общего ориентира Компания определяет наличие значительного страхового риска путем сопоставления суммы возможных выплат по страховому случаю с суммой, подлежащей выплате, в случае если страховое событие не произойдет.

Договор, классифицированный как страховой, остается таковым до истечения его срока, даже если степень страхового риска существенно снижается в течение данного периода.

### ***Премии по договорам страхования***

По договорам страхования начисленные премии отражаются в составе доходов на момент возникновения права Компании на получение страховой премии, вытекающего из договора страхования, и считаются заработанными пропорционально сумме предусмотренного страхового покрытия в течение срока действия соответствующего договора. Начисленные премии по договорам страхования – это премии по договорам, подписанным в течение года. Начисленные премии признаются без учета каких-либо налогов с продаж или пошлин. Незаработанная премия представляет собой часть начисленной в течение года премии, которая относится к периодам действия договора после отчетной даты, и рассчитывается пропорционально (методом «pro rata temporis»), на каждую отчетную дату.

В случае прекращения действия договора страхования в связи с неполучением премии весь соответствующий доход от страховых премий, начисленный, но не полученный с даты, когда договор считается прекратившим действие, зачитывается в уменьшение дохода от страховых операций.

### ***Премии, переданные в перестрахование***

Премии, начисленные по договорам перестрахования, признаются в том периоде, когда был заключен соответствующий договор перестрахования, и включают оценочные суммы, если на отчетную дату точные суммы не определены. Премии относятся на расходы в течение периода действия договора перестрахования и рассчитываются пропорционально на каждую отчетную дату.

### ***Страховые выплаты***

Страховые выплаты по договорам страхования представляют собой выплаченные страхователям (выгодоприобретателям) в отчетном периоде страховые возмещения или страховые суммы в связи с наступлением страхового случая. Текущие расходы включают расходы по расчетам с внутренними и внешними контрагентами в отношении переговоров и последующей обработки претензии.

### ***Аквизиционные расходы***

Компания выплачивает комиссионные вознаграждения агентам за заключение договоров страхования. Подобные аквизиционные расходы признаются как страховые операции в составе отчета о совокупном доходе. Датой начисления комиссионного вознаграждения агентам за заключение договоров страхования является дата признания соответствующей страховой премии. Размер комиссионного вознаграждения определяется от суммы начисленной премии.

Все прочие расходы по заключению договоров страхования признаются в составе расходов по мере их понесения.

## ***Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования***

Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования отражается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по операциям страхования проверяется на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить, при этом убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе.

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования включает задолженность страховых и перестраховочных компаний по операциям исходящего перестрахования.

Обязательства по договорам перестрахования представляют собой долю к выплате перестраховочным компаниям. Суммы к выплате оцениваются исходя из условий соответствующего перестраховочного договора. Премии, переданные перестраховщикам, и доля перестраховщиков в страховых выплатах показываются развернуто в отчете о совокупном доходе. Заключение договоров перестрахования не освобождает Компанию от ее обязательств перед страхователями.

Оценка на предмет обесценения осуществляется в отношении всех активов по договорам перестрахования при возникновении объективного обстоятельства, указывающего на их обесценение. Дебиторская задолженность по операциям перестрахования обесценивается только при наличии объективных свидетельств того, что Компании, возможно, не удастся взыскать все причитающиеся ей суммы в соответствии с условиями договора, и при условии, что эту сумму можно оценить с достаточной степенью надежности.

Активы и обязательства по договорам перестрахования перестают признаваться при аннулировании или истечении срока действия договорных прав, а также при передаче договора другой стороне.

### ***Страховые резервы***

#### ***Резерв по договорам страхования***

Резервы по договорам страхования основаны на расчетной итоговой стоимости всех произошедших, но не урегулированных на отчетную дату убытков, как заявленных, так и нет, включая расходы по урегулированию убытков и исключая доходы по суброгации и иные возмещаемые суммы.

При уведомлении об определенных убытках по договорам страхования, а также в процессе их урегулирования могут возникать существенные задержки, в связи с чем итоговая стоимость таких убытков на отчетную дату не может быть достоверно определена.

Резервы под убытки и расходы на корректировку убытков создаются для покрытия убытков и оплату расходов на корректировку убытков, которые были заявлены, но еще не урегулированы. Резервы под убытки и расходы на корректировку убытков состоят из резерва заявленных убытков («РЗУ») и резерва произошедших, но незаявленных убытков («РПНУ»).

РЗУ создается на основании оценок будущих платежей, которые будут осуществлены в отношении убытков, в том числе расходов на урегулирование таких убытков. Такие оценки проводятся в каждом случае отдельно на основании фактов и условий, имеющих на момент создания резервов. Данные оценки отражают обоснованное суждение об убытках, выраженное соответствующими специалистами на основании общепринятой практики создания резервов в страховом бизнесе и информации о характере и размере того или иного убытка. Такой резерв обычно переоценивается в ходе процесса урегулирования обязательств, и по мере поступления новой информации размер резерва корректируется.

РПНУ является оценкой обязательств страховщика по осуществлению страховых выплат, включая расходы по урегулированию убытков, возникших в связи со страховыми случаями, произошедшими в отчетном или предшествующих ему периодах, о факте наступления которых Компания не была уведомлена в установленном законом или договором порядке в отчетном или предшествующих периодах. Поскольку достоверная историческая информация, позволяющая произвести оценку статистическими методами у Компании отсутствует, расчет РПНУ производится в соответствии с методами, определенными ПБУ, и составляет 10% от заработанной премии. Данный подход соответствует основным принципам МСФО 4 и дает достоверное представление об обязательствах компании, связанных с произошедшими страховыми событиями, которые не были заявлены Компании.

Резерв расходов на урегулирование убытков является оценкой неисполненных или исполненных не полностью на отчетную дату (конец отчетного периода) обязательств Компании по осуществлению экспертных, консультационных или иных услуг, связанных с оценкой размера и снижением ущерба (вреда), нанесенного имущественным интересам страхователя. В соответствии с учетной политикой Компании, величина будущих расходов на урегулирование убытков оценивается в размере 3% от размера резерва заявленных, но неурегулированных убытков.

#### Резерв незаработанной премии

Часть начисленных страховых премий, относящихся к обязательствам принятым Компанией, но по которым еще не произошли страховые события, отражается в составе незаработанной премии.

В соответствии с учетной политикой Компании, базой для расчета резерва незаработанной премии является страховая нетто премия начисленная по договору страхования, рассчитанная как брутто премия за минусом комиссионного вознаграждения агентам.

Изменение резерва незаработанной премии («РНП») отражается в отчете о совокупном доходе с целью признания дохода в том периоде, в течение которого действует покрытие страхового риска.

#### Тест достаточности страховых обязательств

В соответствии с МСФО (IFRS) 4, страховщик должен на конец каждого отчетного периода оценивать, являются ли его признанные страховые обязательства адекватными, используя текущие расчетные оценки будущих потоков денежных средств по своим договорам страхования. Если такая оценка покажет, что балансовая стоимость его страховых обязательств (за вычетом связанных с ними отложенных затрат на приобретение и нематериальных активов) неадекватна в свете расчетных будущих потоков денежных средств, то всю недостающую сумму следует признать в полном объеме в составе прибыли или убытка.

Компания осуществляет тест на достаточность страховых обязательств по состоянию на отчетную дату. При осуществлении данного теста Компания использует текущие наилучшие расчетные значения всех будущих денежных потоков по договорам, расходов на урегулирование убытков и обслуживание договоров страхования, а также инвестиционным доходам от активов, обеспечивающих такие обязательства. В случае обнаружения недостатка страховых резервов, он отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе путем формирования резерва неистекшего риска («РНР»).

#### Доля перестраховщиков в страховых резервах

В ходе своей деятельности Компания передает риски по отдельным видам деятельности в перестрахование. Активы по договорам перестрахования представляют собой долю к получению от перестраховочных компаний. Возмещаемые суммы оцениваются исходя из условий формирования страховых резервов и из условий перестраховочного договора. Оценка на предмет обесценения осуществляется на каждую отчетную дату или чаще при возникновении в течение отчетного года объективного обстоятельства, указывающего на обесценение. Обесценение возникает при наличии объективных свидетельств того, что Компании, возможно, не удастся взыскать все причитающиеся ей суммы в соответствии с условиями договора, и при условии, что влияние сумм, которые Компания получит от перестраховщиков, можно оценить с достаточной степенью надежности. Убытки от обесценения отражаются в отчете о совокупном доходе.

#### **Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

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

### **Финансовые активы**

На 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 года, основными финансовыми активами Компании являются Депозиты в банках, относящиеся, согласно классификации МСФО, к категории дебиторская задолженность. К ним отнесены депозиты со сроком менее 30 дней, а также неснижаемые остатки на банковских счетах, отнесенных к категории Депозиты в банках.

Депозиты в банках учитываются по амортизированной стоимости с учетом процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. По краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным, может не рассчитываться.

Финансовые активы Компании оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными, займы и дебиторская задолженность списываются также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм восстанавливают счет резерва. Изменения резерва отражаются в отчете о совокупном доходе.

Отражение финансового актива прекращается, когда:

- Истекло право на получение денежных потоков от актива;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива или оставила за собой право на получение денежных потоков от актива, но приняла на себя обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соответствующему договору;
- Компания (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с активом, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передала контроль над активом.

### **Процентный доход**

Процентные доходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/ группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя остатки средств на текущих счетах в банках, а также остатки на депозитных счетах, если депозит размещен на срок не более 30 дней.

### **Основные средства**

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

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство Компании определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

### **Амортизация основных средств**

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости в течение ожидаемого срока полезного использования. Амортизация основных средства числящихся на балансе Компании рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных ожидаемых сроков полезного использования активов:

Неотделимое улучшение арендованного имущества (сооружения и передаточные устройства)*	от 3 до 5 лет
Офисное и компьютерное оборудование	от 2 до 5 лет
Кабельное оборудование	20 лет

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.

Объекты основных средств списываются в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях и убытках.



## **Нематериальные активы**

Нематериальные активы Компании включают, в основном, корпоративный Интернет-сайт и приобретенные лицензии на программное обеспечение. Данные нематериальные активы имеют конечный срок полезного использования.

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Нематериальные активы амортизируются на протяжении срока полезного использования от одного до двух лет.

### ***Обесценение нематериальных активов***

Компания проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется).

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной ценности. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках.

Возможное восстановление убытка от обесценения также отражается в прибылях и убытках.

## **Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

### ***Текущий налог на прибыль***

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи.

Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

### ***Отложенный налог на прибыль***

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок, которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Отложенный налог на прибыль признается в прибылях и убытках, кроме случаев, когда он относится к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае отложенный налог на прибыль признается напрямую в капитале.

### ***Прочие налоги***

В Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

### **Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам**

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения и других значимых льгот для сотрудников.

### **Выпущенные финансовые обязательства и долевыми инструментами**

#### ***Классификация в качестве обязательства или капитала***

Долговые и долевыми финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

### **Капитал**

#### ***Уставный капитал***

Уставный капитал, внесенный до 1 января 2003 года, отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал, внесенный после 1 января 2003 года, отражается по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

### **Резервы**

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Компании есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Компания должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

### **Условные обязательства**

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен.

С 1 января 2012 года вступили в силу поправки к российскому законодательству о трансфертном ценообразовании. Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. В соответствии с новым законом налоговые органы могут предъявлять дополнительные налоговые требования в отношении ряда сделок, в том числе сделок с аффилированными лицами, если, по их мнению, цена сделки отличается от рыночной. Поскольку практика применения новых правил трансфертного ценообразования отсутствует, а также в силу неясности формулировок ряда положений правил, вероятность оспаривания налоговыми органами позиции Компании в отношении их применения не поддается надежной оценке.

Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

### **Учет влияния гиперинфляции**

В соответствии с МСФО (IAS) 29, экономика Российской Федерации считалась подверженной гиперинфляции до конца 2002 года.

С 1 января 2003 года экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость неденежных активов, обязательств и собственного капитала, представленная в единицах измерения, действовавших на 31 декабря 2002 года, была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2003 года.

### **Иностранная валюта**

При подготовке финансовой отчетности Компании, операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности.

Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Ниже приведены обменный курс (официальный курс Центрального Банка Российской Федерации) на 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	<u>31 декабря 2012 года</u>	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>1 января 2011 года</u>
Рубль/Доллар США	30,3727	32,1961	30,4769
Рубль/Евро	40,2286	41,6714	40,3331

## Существенные допущения и источники неопределенности оценок

При применении учетной политики руководство Компании вынуждено выносить суждения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основываются на историческом опыте и других факторах, которые считаются актуальными. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, или в периоде и последующих периодах, если изменение влияет как на текущие и будущие периоды.

Основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года, отражены в части резервов убытков в Примечании 21.

## Применение новых и измененных стандартов

Компания применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении ежегодной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

- **Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).** Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие для понимания пользователем размера такого риска. Стандарт требует представления новых раскрытий в отдельном примечании.
- **Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации:** Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут воздействия на данную финансовую отчетность. Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не оказало воздействия на данную финансовую отчетность.

## Новые и пересмотренные МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу на 31 декабря 2012 года

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и которые Компания не применяла досрочно. Руководство Компании полагает, что следующие новые стандарты и интерпретации смогут оказать влияние на финансовую отчетность Компании, начиная с даты их вступления в силу:

## **МСФО 9 «Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка»**

МСФО 9, выпущенный в ноябре 2010 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО 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 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.

**МСФО 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.

**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 и убытки в будущем. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе».

**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.

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

**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.

**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 1 (i) уточняет, что компания, возобновляющая подготовку финансовой отчетности по МСФО, может или повторно применить МСФО 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 и убытках, как это всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12. Требования пересмотренного МСФО (IAS) 34 были приведены в соответствии с МСФО 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.

#### **Первое применение МСФО (МСФО 1)**

31 декабря 2012 года является датой, на которую Компания впервые выпускает полную отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Соответственно, датой перехода на МСФО является 1 января 2011 года.

При подготовке данной финансовой информации руководством Компании были сделаны некоторые корректировки для соответствия с МСФО.

- (i) **Корректировка амортизированной стоимости депозитов в банках.** В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», депозиты в банках должны учитываться по амортизированной стоимости с учетом процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения.

- (ii) **Списание активов.** Некоторые категории активов (например, запасы, материалы и прочее) по РПБУ не соответствуют критериям признания активов по МСФО. Такие активы списываются за счет нераспределенной прибыли для целей МСФО.
- (iii) **Наращенные доходы/(расходы).** В соответствии с МСФО, расходы отражаются в том отчетном периоде, когда они были осуществлены, при этом допускается применение суждений и оценок в отношении суммы осуществленных расходов. В соответствии с РПБУ применение суждений и оценок ограничено нормативными требованиями, кроме того, существуют формальные требования по наличию подтверждающих документов.
- (iv) **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 финансовой отчетности компании в соответствии с РПБУ при приведении ее в соответствие с величинами, отраженными в данной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.
- (v) **Реклассификации статей.** При подготовке данной финансовой информации руководством Компании были сделаны некоторые реклассификации между статьями баланса и совокупного дохода, которые не имели эффекта на нераспределенную прибыль.

#### Существенные поправки к балансу на 31 Декабря 2012 года

		РСБУ	Корректировка МСФО	МСФО
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	(i)	225,242	(211,144)	14,098
Депозиты в банках		409,202	239,189	648,391
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		11,670	-	11,670
Доля перестраховщиков в резервах		44,121	-	44,121
Отложенные налоговые активы	(iv)	2,620	1,737	4,357
Основные средства		3,295	-	3,295
Нематериальные активы		72	404	476
Прочие активы	(i), (v)	42,118	(31,503)	10,615
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>738,340</b>	<b>(1,317)</b>	<b>737,023</b>
Резерв незаработанной премии		387,143	-	387,143
Резерв убытков		23,893	-	23,893
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		69,491	-	69,491
Кредиторская задолженность по операциям, не относящимся к страхованию	(iii)	13,441	5,573	19,014
Прочие обязательства		13,099	240	13,339
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>507,067</b>	<b>5,813</b>	<b>512,880</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал	(v)	120,000	116,214	236,214
Добавочный капитал		1,997	-	1,997
Резервный капитал		2,857	-	2,857
Резерв предупредительных мероприятий		-	-	-
Нераспределенная прибыль/непокрытый убыток)	(v)	106,419	(123,344)	(16,925)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>231,273</b>	<b>(7,130)</b>	<b>224,143</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>738,340</b>	<b>(1,317)</b>	<b>737,023</b>

## Существенные поправки к балансу на 31 декабря 2011 года

		<u>РСБУ</u>	<u>Корректировка МСФО</u>	<u>МСФО</u>
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	(i)	131,542	(97,815)	33,727
Депозиты в банках		181,546	107,527	289,073
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		2,366	-	2,366
Доля перестраховщиков в резервах		172	-	172
Отложенные налоговые активы	(iv)	-	458	458
Основные средства		238	-	238
Нематериальные активы		-	332	332
Прочие активы	(i), (v)	13,728	(10,250)	3,478
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>329,592</b>	<b>252</b>	<b>329,844</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>				
Резерв незаработанной премии		82,731	-	82,731
Резерв убытков		11,007	-	11,007
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		19,292	-	19,292
Кредиторская задолженность по операциям, не относящимся к страхованию	(iii)	3,007	2,111	5,118
Прочие обязательства		-	41	41
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>116,037</b>	<b>2,152</b>	<b>118,189</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал	(v)	40,000	116,214	156,214
Добавочный капитал		1,997	-	1,997
Резервный капитал		2,034	-	2,034
Резерв предупредительных мероприятий		600	-	600
Нераспределенная прибыль	(v)	168,924	(118,114)	50,810
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>213,555</b>	<b>(1,900)</b>	<b>211,655</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>329,592</b>	<b>252</b>	<b>329,844</b>

В таблице ниже приведены данные о собственном капитале в соответствии с РСБУ и МСФО по состоянию на 31 декабря 2012 года и 1 января 2011 года соответственно:

	<u>РСБУ</u>	<u>Корректировка МСФО</u>	<u>МСФО</u>
<b>Капитал</b>	<b>231,273</b>	<b>(7,130)</b>	<b>224,143</b>
Корректировка амортизированной стоимости депозитов в банках		(1,597)	
Признание наращенных расходов		(5,582)	
Списание активов		(1,665)	
Начисления		(78)	
Отложенное налогообложение		1,792	
<b>Итого капитал</b>	<b>231,273</b>	<b>(7,130)</b>	<b>224,143</b>
<b>Собственный капитал</b>			
	<u>РСБУ</u>	<u>Корректировка МСФО</u>	<u>МСФО</u>
<b>Капитал</b>	<b>213,555</b>	<b>(1,899)</b>	<b>211,655</b>
Корректировка амортизированной стоимости депозитов в банках		(234)	
Признание наращенных расходов		(2,100)	
Списание активов		(37)	
Начисления		(13)	
Отложенное налогообложение		485	
<b>Итого капитал</b>	<b>213,555</b>	<b>(1,899)</b>	<b>211,655</b>



**Существенные корректировки к Отчету о прибыли и убытках (в соответствии с МСФО – Отчету о совокупном доходе)**

В таблице ниже приведены данные о прибылях и убытках в соответствии с РСБУ и отчета о совокупном доходе в соответствии с МСФО по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года

	РСБУ	Корректировка МСФО	МСФО
Страховые премии, всего	784,679	(2,186)	782,493
Премии, переданные в перестрахование	(46,691)	290	(46,401)
<b>ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ, НЕТТО</b>	<b>737,988</b>	<b>(1,896)</b>	<b>736,092</b>
Изменение резерва незаработанной премии, всего	(287,858)	-	(287,858)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	40,445	-	40,445
<b>ИЗМЕНЕНИЕ РЕЗЕРВА НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ, НЕТТО</b>	<b>(247,413)</b>	<b>-</b>	<b>(247,413)</b>
<b>ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ, НЕТТО</b>	<b>490,575</b>	<b>(1,896)</b>	<b>488,679</b>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	(6,705)	2,186	(4,519)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	1,411	(290)	1,121
<b>СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ, НЕТТО</b>	<b>(5,294)</b>	<b>1,896</b>	<b>(3,398)</b>
Изменение резервов убытков	(11,668)	-	(11,668)
Изменение доли перестраховщиков резервах убытков	3,353	-	3,353
<b>ИЗМЕНЕНИЕ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ, НЕТТО</b>	<b>(8,315)</b>	<b>-</b>	<b>(8,315)</b>
<b>СОСТОЯВШИЕСЯ СТРАХОВЫЕ УБЫТКИ, НЕТТО</b>	<b>(13,609)</b>	<b>1,896</b>	<b>(11,713)</b>
Аквизиционные расходы	(396,814)	-	(396,814)
<b>РЕЗУЛЬТАТ ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>80,153</b>	<b>-</b>	<b>80,153</b>
Операционные и административные расходы	(126,178)	19,005	(107,173)
Процентный доход	29,845	(1,365)	28,480
Расходы от изменения курсов валют, нетто		(6,040)	(6,040)
Прочие доходы	19,316	(19,258)	58
<b>ПРИЫБЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>3,136</b>	<b>(7,658)</b>	<b>(4,522)</b>
Налог на прибыль	(1,876)	1,509	(367)
<b>ЧИСТАЯ ПРИЫБЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД</b>	<b>1,260</b>	<b>(6,149)</b>	<b>(4,889)</b>

	РСБУ	Корректировка МСФО	МСФО
Страховые премии, всего	170,745	(13)	170,732
Премии, переданные в перестрахование	(98)	-	(98)
<b>ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ, НЕТТО</b>	<b>170,647</b>	<b>(13)</b>	<b>170,634</b>
Изменение резерва незаработанной премии, всего	(16,554)	-	(16,554)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(67)	-	(67)
<b>ИЗМЕНЕНИЕ РЕЗЕРВА НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ, НЕТТО</b>	<b>(16,621)</b>	<b>-</b>	<b>(16,621)</b>
<b>ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРАМ СТРАХОВАНИЯ, НЕТТО</b>	<b>154,026</b>	<b>(13)</b>	<b>154,013</b>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	(3,378)	13	(3,365)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах		-	
<b>СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ, НЕТТО</b>	<b>(3,378)</b>	<b>13</b>	<b>(3,365)</b>
Изменение резервов убытков	(1,219)	-	(1,219)
Изменение доли перестраховщиков резервах убытков	218	-	218
<b>ИЗМЕНЕНИЕ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ, НЕТТО</b>	<b>(1,001)</b>	<b>-</b>	<b>(1,001)</b>
<b>СОСТОЯВШИЕСЯ СТРАХОВЫЕ УБЫТКИ, НЕТТО</b>	<b>(4,379)</b>	<b>13</b>	<b>(4,366)</b>
Аквизиционные расходы	(88,325)	-	(88,325)
<b>РЕЗУЛЬТАТ ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>61,322</b>	<b>-</b>	<b>61,322</b>
Операционные и административные расходы	(75,091)	18,538	(56,553)
Процентный доход	11,871	3	11,874
Доходы от изменения курсов валют, нетто	-	5,738	5,738
Прочие доходы	23,200	(23,130)	70
<b>ПРИЫБЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>21,302</b>	<b>1,149</b>	<b>22,451</b>
Налог на прибыль	(4,844)	(230)	(5,074)
<b>ЧИСТАЯ ПРИЫБЛЬ ЗА ГОД</b>	<b>16,458</b>	<b>919</b>	<b>17,377</b>

### 3. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ

Анализ премий и страховых выплат в разрезе договоров за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлен в следующих таблицах:

	Страхование от несчастных случаев и болезней	Страхование средств наземного транспорта (кроме средств железнодорожного транспорта)	Страхование имущества	Страхование финансовых рисков	Итого по договорам страхования иного, чем страхование жизни
Страховые премии, всего	2	147,761	23,786	610,944	782,493
Премии, переданные в перестрахование	-	(46,376)	(25)	-	(46,401)
<b>Страховые премии, нетто</b>	<b>2</b>	<b>101,385</b>	<b>23,761</b>	<b>610,944</b>	<b>736,092</b>
Изменение резерва незаработанной премии, всего	24,281	(92,689)	4,835	(224,285)	(287,858)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(38)	40,460	23	-	40,445
<b>Заработанные премии по договорам страхования, нетто</b>	<b>24,245</b>	<b>49,156</b>	<b>28,619</b>	<b>386,659</b>	<b>488,679</b>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	(1,737)	(2,242)	(232)	(308)	(4,519)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	-	1,121	-	-	1,121
<b>СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ, НЕТТО</b>	<b>(1,737)</b>	<b>(1,121)</b>	<b>(232)</b>	<b>(308)</b>	<b>(3,398)</b>
Изменение резервов убытков, всего	3,892	(7,361)	671	(8,869)	(11,667)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(237)	3,590	-	-	3,353
<b>СОСТОЯВШИЕСЯ СТРАХОВЫЕ УБЫТКИ, НЕТТО</b>	<b>1,918</b>	<b>(4,892)</b>	<b>439</b>	<b>(9,177)</b>	<b>(11,712)</b>

Анализ премий и страховых выплат в разрезе основных типов договоров за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлен в следующих таблицах:

	Страхование от несчастных случаев и болезней	Страхование имущества	Страхование финансовых рисков	Итого по договорам страхования иного, чем страхование жизни
Страховые премии, всего	34,817	47,644	88,271	170,732
Премии, переданные в перестрахование	(98)	-	-	(98)
<b>Страховые премии, нетто</b>	<b>34,719</b>	<b>47,644</b>	<b>88,271</b>	<b>170,634</b>
Изменение резерва незаработанной премии, всего	26,881	(521)	(42,914)	(16,554)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(67)	-	-	(67)
<b>Заработанные премии по договорам страхования, нетто</b>	<b>61,533</b>	<b>47,123</b>	<b>45,357</b>	<b>154,013</b>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	(2,806)	(559)	-	(3,365)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	-	-	-	-
<b>СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ, НЕТТО</b>	<b>(2,806)</b>	<b>(559)</b>	<b>-</b>	<b>(3,365)</b>
Изменение резервов убытков, всего	312	(1,348)	(183)	(1,219)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	218	-	-	218
<b>СОСТОЯВШИЕСЯ СТРАХОВЫЕ УБЫТКИ, НЕТТО</b>	<b>(2,276)</b>	<b>(1,907)</b>	<b>(183)</b>	<b>(4,366)</b>

#### 4. АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Вознаграждение страховым агентам	378,726	82,762
расходы на оплату труда работников	10,652	2,764
прочие расходы	7,436	2,799
<b>Всего аквизиционные расходы</b>	<b>396,814</b>	<b>88,325</b>

#### 5. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Банковские депозиты	28,480	11,874
<b>Всего процентный доход</b>	<b>28,480</b>	<b>11,874</b>

#### 6. ОПЕРАЦИОННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Расходы на оплату труда персонала и связанные с ними страховые взносы	57,740	30,668
Информационные и консультационные услуги	14,715	5,644
Арендная плата	5,686	8,033
Амортизационные отчисления и расходы на ремонт основных средств, нематериальных активов и иного имущества управленческого и общехозяйственного назначения	4,431	110
Рекламные расходы	4,338	1,798
Расходы связанные с программным обеспечением и его техническим обслуживанием	2,662	1,047
Расходы по подбору и найму персонала	1,732	1,900
Аудиторские услуги	1,575	2,514
Транспортные и командировочные расходы	1,422	1,139
Расходы на обслуживание офиса	685	1,220
Прочие	12,187	2,480
<b>Итого</b>	<b>107,173</b>	<b>56,553</b>

## 7. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Текущий налог на прибыль	3,015	6,325
Отложенный налог	(2,648)	(1,251)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>367</b>	<b>5,074</b>

	Год закончившийся 31 декабря 2012 года	Год закончившийся 31 декабря 2011 года
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(4,522)	22,451
Государственная налоговая ставка	20%	20%
<b>Теоретическая прибыль согласно налоговой ставке</b>	<b>(904)</b>	<b>4,490</b>
Налоговый эффект от постоянных разниц	1,271	584
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>367</b>	<b>5,074</b>

Различия между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО и стоимостью для целей налогообложения приводят к возникновению временных разниц. Налоговый эффект от данных временных разниц в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 годов приведен ниже:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц			
Начисления	3,659	1,590	395
Основные средства	379	73	16
Депозиты в банках	319	46	47
<b>Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке</b>	<b>4,357</b>	<b>1,709</b>	<b>458</b>

## 8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Остатки средств на текущих счетах в банках	14,098	10,198	33,727
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>14,098</b>	<b>10,198</b>	<b>33,727</b>

По состоянию на 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 года, Компания размещала денежные средства в двух российских банках ООО «Русфинанс Банк», ОАО АКБ «Росбанк».

## 9. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		1 января 2011 года	
	Ставка, %	Итого	Ставка, %	Итого	Ставка, %	Итого
Депозитные вклады в рублях	7.48%	473,154	7.23%	184,937	8.08%	118,963
Депозитные вклады в евро	2.70%	175,237	2.50%	178,212	2.49%	170,110
<b>Итого депозиты в банках</b>		<b>648,391</b>		<b>363,149</b>		<b>289,073</b>

На 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 годов Компания разместила депозиты в двух российских банках ООО «Русфинанс Банк», ОАО АКБ «Росбанк» и в одном иностранном банке «Сосьете Женераль» (Франция).

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Задолженность страхователей	11,670	14,319	2,317
Задолженность перестрахователей	-	-	49
<b>Итого дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования</b>	<b>11,670</b>	<b>14,319</b>	<b>2,366</b>

## 11. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ

Изменения резервов незаработанной премии представлены следующим образом:

	Всего	Доля пере- страховщиков	Нетто-пере- страхование
Итого резерв незаработанной премии на 1 января 2011 года	<b>82,731</b>	<b>112</b>	<b>82,619</b>
Страховые премии, подписанные в отчетном году	170,732	98	170,634
Страховые премии, заработанные за отчетный год	(154,178)	(165)	(154,013)
<b>Итого резерв незаработанной премии на 31 декабря 2011 года</b>	<b>99,285</b>	<b>45</b>	<b>99,240</b>
Страховые премии, подписанные в отчетном году	782,493	46,401	736,092
Страховые премии, заработанные за отчетный год	(494,637)	(5,958)	(488,679)
<b>Итого резерв незаработанной премии на 31 декабря 2012 года</b>	<b>387,143</b>	<b>40,488</b>	<b>346,655</b>

## 12. РЕЗЕРВЫ УБЫТКОВ

	Резервы убытков, всего	Доля перестра- ховщиков в резервах	Нетто- перестра- хование
<b>Резервы убытков на 1 января 2011 года</b>	<b>11,007</b>	<b>60</b>	<b>10,947</b>
Состоявшиеся страховые убытки	4,584	218	4,366
Страховые выплаты за отчетный год	(3,365)	-	(3,365)
<b>Резервы убытков на 31 декабря 2011 года</b>	<b>12,226</b>	<b>278</b>	<b>11,948</b>
Состоявшиеся страховые убытки	16,186	4,764	11,422
Страховые выплаты за отчетный год	(4,519)	(1,411)	(3,108)
<b>Резервы убытков на 31 декабря 2012 года</b>	<b>23,893</b>	<b>3,631</b>	<b>20,262</b>

В следующей таблице представлены данные о концентрации обязательств по убыткам по типам договоров на 31 декабря 2012 года:

	Резервы убытков, всего			Доля перестраховщиков			Нетто-перестраховование
	Резерв убытков	Резерв на расходы по покрытию убытков	Всего	Резерв убытков	Резерв на расходы по покрытию убытков	Всего	
Страхование от несчастных случаев и болезней	7,875	236	8,111	39	1	40	8,071
Страхование автотранспорта	7,147	214	7,361	3,486	105	3,591	3,770
Страхование финансовых рисков	6,017	181	6,198	-	-	-	6,198
Страхование имущества	2,158	65	2,223	-	-	-	2,223
<b>Всего</b>	<b>23,197</b>	<b>696</b>	<b>23,893</b>	<b>3,525</b>	<b>106</b>	<b>3,631</b>	<b>20,262</b>

В следующей таблице представлены данные о концентрации обязательств по убыткам по типам договоров на 31 декабря 2011 года:

	Резервы убытков, всего			Доля перестраховщиков			Нетто-перестраховование
	Резерв убытков	Резерв на расходы по урегулированию убытков	Всего	Резерв убытков	Резерв на расходы по урегулированию убытков	Всего	
Страхование от несчастных случаев и болезней	8,882	266	9,148	278	-	278	8,870
Страхование имущества	2,812	84	2,896	-	-	-	2,896
Страхование финансовых рисков	177	5	182	-	-	-	182
<b>Всего</b>	<b>11,871</b>	<b>355</b>	<b>12,226</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>278</b>	<b>11,948</b>

В следующей таблице представлены данные о концентрации обязательств по убыткам по типам договоров на 1 января 2011 года:

	Резервы убытков, всего			Доля перестраховщиков			Нетто-перестраховование
	Резерв убытков	Резерв на расходы по урегулированию убытков	Всего	Резерв убытков	Резерв на расходы по урегулированию убытков	Всего	
Страхование от несчастных случаев и болезней	9,184	276	9,460	58	2	60	9,400
Страхование имущества	1,547	-	1,547	-	-	-	1,547
<b>Всего</b>	<b>10,731</b>	<b>276</b>	<b>11,007</b>	<b>58</b>	<b>2</b>	<b>60</b>	<b>10,947</b>

### 13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Задолженность перед страховыми агентами и брокерами, нетто	57,938	45,960	18,952
Задолженность по операциям перестрахования	11,553	121	340
<b>Итого кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию</b>	<b>69,491</b>	<b>46,081</b>	<b>19,292</b>

### 14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Оплата вознаграждений сотрудникам и страховых взносов с вознаграждений	11,524	6,130	-
Прочие расчеты	1,815	1,487	41
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>13,339</b>	<b>7,617</b>	<b>41</b>

### 15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2012 и 2011 годов полностью сформированный и оплаченный уставный капитал составил 120,000 тыс. руб. По состоянию на 1 января 2011 года уставный капитал составлял 40,000 тыс. руб. Скорректированный на эффект инфляции капитал был равен 236,214 тыс. руб. на конец 2012 и 2011 годов и 156,214 тыс. руб.

В декабре 2011 года общее собрание акционеров утвердило увеличение уставного капитала в размере 80 тыс. руб., которое было полностью оплачено денежными средствами. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов разрешенный к выпуску и полностью оплаченный уставный капитал Компании составлял 120,000 тыс. руб.

### 16. ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ КАПИТАЛА

#### Резервный капитал

Подлежащая распределению среди участников нераспределенная прибыль Компании ограничивается суммой его средств, информация о которых отражена в официальной отчетности Компании по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представлены резервным капиталом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия общестраховых рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный резерв создан в соответствии с уставом Компании, предусматривающим создание резерва на указанные цели путем ежегодного отчисления не менее 5% от чистой прибыли (по российским стандартам) до достижения им размера, равного 5% уставного капитала Компании, отраженного в бухгалтерском учете Компании по российским стандартам.

#### Резерв предупредительных мероприятий

Резерв предупредительных мероприятий формируется в соответствии с законодательством, регулирующим страховую деятельность в Российской Федерации. Резерв предупредительных мероприятий предназначен для финансирования мероприятий по предупреждению несчастных случаев, утраты или повреждения застрахованного имущества. Резерв формируется путем отчислений от страховой брутто-премии, поступившей по договорам страхования в отчетном периоде.

По состоянию на 31 декабря 2011 года резерв предупредительных мероприятий Компании, сформированный в соответствии с вышеуказанными принципами, составлял 600 тыс. руб. В 2012 году Компанией было получено официальное письмо от Финансовой службы по финансовым рынкам о списании ранее сформированного, но не использованного резерва предупредительных мероприятий, в связи с чем данный резерв был списан и отнесен на чистую прибыль за 2012 год.



## 17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

**Операционная среда** – Развивающиеся рынки, подобные РФ подвержены большему количеству рисков, чем рынки развитых стран. В том числе экономическому, политическому, социальному и правовому. Законы и нормы регулирования экономической деятельности в РФ могут быстро меняться и толковаться произвольно. Экономическое будущее РФ сильно зависит от проводимой государством монетарной и налоговой политик, наряду с юридическими, регуляционными и политическими изменениями.

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2012 и 2011 годах были подвержены значительным колебаниям.

**Судебные разбирательства** – Время от времени в ходе текущей деятельности Компании в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Потенциальные убытки, которые Компания может понести в результате разбирательства по данным рискам, были оценены руководством Компании, и соответствующие резервы по условным обязательствам были созданы в финансовой отчетности.

**Налоговое законодательство** – По причине наличия в российском коммерческом и налоговом законодательстве норм, допускающих различные толкования, а также учитывая сложившуюся практику налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компаний, оценка руководства в отношении деятельности Компании может не совпадать с оценкой ее деятельности со стороны регулирующих органов. Таким образом, в будущем существует вероятность произвольного доначисления налоговой инспекцией налогов и штрафов, что может неблагоприятно отразиться на деятельности Компании.

Кроме того, поскольку налоговое законодательство подвержено частым изменениям и содержит сравнительно новые положения, их применение часто затруднено или невозможно. В некоторых случаях российские налоговые службы применяли новые разъяснения налогового законодательства ретроспективно. По таким вопросам не существует установленных прецедентов или непротиворечивой судебной практики. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

Правильность начисления и уплаты налогов, а также другие вопросы соблюдения нормативных требований, в том числе, например, таможенного законодательства и правил валютного контроля, могут проверяться рядом органов, которые имеют законное право налагать штрафы, начислять и взимать пени и проценты.

С 1 января 2012 года вступили в силу поправки к российскому законодательству о трансфертном ценообразовании. Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. В соответствии с новым законом налоговые органы могут предъявлять дополнительные налоговые требования в отношении ряда сделок, в том числе сделок с аффилированными лицами, если, по их мнению, цена сделки отличается от рыночной. Поскольку практика применения новых правил трансфертного ценообразования отсутствует, а также в силу неясности формулировок ряда положений правил, вероятность оспаривания налоговыми органами позиции Компании в отношении их применения не поддается надежной оценке.

## 18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Непогашенные остатки на конец года, доходы и расходы, а также прочие операции со связанными сторонами представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		1 января 2011 года	
	Участники	Связанные стороны, находящиеся под общим контролем с Компанией	Участники	Связанные стороны, находящиеся под общим контролем с Компанией	Участники	Связанные стороны, находящиеся под общим контролем с Компанией
<b>Активы</b>						
Денежные средства и эквиваленты	14,055	43	9,571	627	33,725	2
Депозиты в банках	90,112	558,279	79,707	283,442	91,543	197,530
Дебиторская задолженность по договорам страхования	158	50	154	25	18	3
<b>Обязательства</b>						
Кредиторская задолженность	23,346	45,151	32,617	13,253	18,704	1,022

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	Участники	Связанные стороны, находящиеся под общим контролем с Компанией	Участники	Связанные стороны, находящиеся под общим контролем с Компанией
<b>Прибыли и убытки</b>				
Страховые премии	-	25	159	22
Проценты от размещения средств	2,740	27,104	1,875	9,996
Страховые выплаты	-	371	-	276
Комиссионное вознаграждение агенту	10,490	368,383	39,180	43,582
Операционные расходы	524	11,121	807	8,267

Основными связанными сторонами – контрагентами по страховой деятельности Компании в 2012 году являлись ООО «Русфинанс Банк», ОАО АКБ «Росбанк», а также, ЗАО «БСЖВ» – до 15 июня 2011 года (дата объединения ЗАО «БСЖВ» и ОАО АКБ «Росбанк»). В рамках договоров заключенных с данными контрагентами, ООО «Русфинанс Банк» выступал в качестве страхователя, а ОАО АКБ «Росбанк» и ЗАО «БСЖВ» – в качестве страховых агентов.

В 2012 и 2011 годах вознаграждение Правлению, включенное в состав операционных расходов составило 21 763 тыс. руб. и 13 184 тыс. руб., соответственно.

## 19. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывается Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существует), надлежащих методик оценки и соответствующих допущений.

Выбор методики оценки и связанных с ней допущений (в отношении таких факторов, как величина и распределение во времени денежных потоков, ставки дисконтирования и кредитный риск) может оказать значительное влияние на оценку справедливой стоимости.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов Компанией использовались следующие методы и допущения:

- денежные средства и их эквиваленты, вследствие краткосрочности и ограниченности доступа к данному типу активов, балансовая стоимость принимается в качестве разумной оценки их справедливой стоимости;
- прочие финансовые активы и обязательства представлены, главным образом, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью по операциям страхования и перестрахования, а также прочими финансовыми активами и обязательствами, следовательно, балансовая стоимость считается обоснованной, исходя из их справедливой стоимости;
- справедливая стоимость депозитов в банках рассчитывается с применением рыночных процентных ставок, предложенным по аналогичным депозитам;

Принимая во внимание вышесказанное, несмотря на то, что руководство Компании использовало имеющуюся информацию о состоянии рынка для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, такая рыночная информация может не полностью отражать суммы, которые могут быть реализованы.

В следующей таблице представлено сравнение балансовых сумм финансовых активов и обязательств с их оценочной справедливой стоимостью:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		1 января 2011 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	14,098	14,098	10,198	10,198	33,727	33,727
Депозиты в банках	648,391	639,322	363,149	357,050	289,073	288,196
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11,670	11,670	14,319	14,319	2,366	2,366
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	44,120	44,120	323	323	172	172
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>718,279</b>	<b>709,210</b>	<b>387,989</b>	<b>381,890</b>	<b>325,338</b>	<b>324,461</b>

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		1 января 2011 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	69,491	69,491	46,081	46,081	19,292	19,292
Кредиторская задолженность	19,014	19,014	4,672	4,672	5,118	5,118
Прочие обязательства	128	128	213	213	41	41
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>88,633</b>	<b>88,633</b>	<b>50,966</b>	<b>50,966</b>	<b>24,451</b>	<b>24,451</b>

## 20. СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ

Компания осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности Компании в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров Компании.

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации и требованиями страхового регулятора; и
- обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать следующие нормативные требования по капиталу (которые рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- превышение фактического размера маржи платежеспособности не менее чем на 30% по сравнению с размером нормативной маржи платежеспособности (установленное Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 ноября 2001 года № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральным законом от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Приказом Министерства финансов РФ от 16 декабря 2005 года № 149н «Об утверждении требований, предъявляемых к составу и структуре активов принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»);
- соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

Контроль над выполнением норматива достаточности капитала, установленного Министерством финансов Российской Федерации и Федеральной службой по финансовым рынкам, осуществляется на ежеквартальной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководителями Компании.

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

## 21. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ

Управление рисками имеет основополагающее значение в страховом бизнесе и является существенным элементом деятельности Компании. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

### Структура управления рисками Компании

Основной задачей структуры управления финансовыми и страховыми рисками является защита Компании от наступления неблагоприятных событий, которые могут воспрепятствовать эффективной реализации коммерческих целей страховой организации, успешному выполнению задач, поставленных перед Компанией акционерами, помешать использовать имеющиеся возможности для плодотворной деятельности и развития бизнеса.

Целями управления рисками являются:

- защита финансового благосостояния, доходов и репутации Компании;
- создание оптимальных условий для развития деятельности Компании и прирост прибыли для акционеров;
- предотвращение возможных рисков или снижение уровня неблагоприятных последствий реализации рисков, угрожающих Компании, до приемлемого;
- создание благоприятных условий для принятия решений в ситуации неопределенности.

Все руководящие органы Компании вовлечены в процесс управления рисками:

- **Общее собрание участников** является высшим органом управления; определяет основные направления деятельности Компании и, как следствие, принимает стратегические решения в рамках политики управления рисками.
- **Совет директоров** осуществляет общее руководство страховой Компанией, обеспечивая глобальный контроль над деятельностью исполнительных органов (Генерального директора и Правления), включая деятельность по управлению рисками. Совет директоров утверждает принципы политики Компании в области управления рисками и регулярно проводит оценку следования Компанией этим принципам. Эти принципы определяют порядок выявления и интерпретации риска Компании, структуру лимитов для обеспечения необходимого качества и диверсификации активов, соотношения стратегии андеррайтинга и перестрахования с целями Компании, а также уточнения требований к отчетности.
- **Исполнительные органы (единоличный исполнительный орган** – Генеральный директор, и коллегиальный исполнительный орган) осуществляют управление рисками в процессе текущей деятельности Компании, своим приказом утверждает политику Компании в области управления рисками; регулярно проводит заседания для утверждения коммерческих, нормативных и собственных организационных требований к отдельным принципам политики в области управления рисками.
- **Внутренний аудит** Группы СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ систематически, по указанию руководства Группы, осуществляет контроль процессов и процедур управления рисками компаний Группы и формулирует рекомендации по их совершенствованию.
- **Департамент управления рисками** устанавливает и реализует правила, позволяющие обеспечить динамичное и сбалансированное развитие страховой деятельности, участвует в разработке тарифной и коммерческой политики, методик расчета страховых резервов и процедур урегулирования страховых случаев, адаптированных к характеристикам страхового риска, а также определяет методы мониторинга и аналитические процедуры, позволяющие оценить эффективность политики управления рисками.
- **Юридический отдел и Отдел по работе с жалобами клиентов** осуществляют управление операционным риском, риском потери деловой репутации, а также юридическими и правовыми рисками.
- **Департамент информационных систем** разрабатывает и реализует политику, позволяющую обеспечить бесперебойную оперативную деятельность Компании в случае возникновения сбоев в работе информационных систем. Эта политика описана в формализованных процедурах и включает программу подготовки персонала, регулярное тестирование действующих систем и оборудования, а также контроль готовности и нормального функционирования резервных систем и оборудования.
- **Финансовая дирекция** обеспечивает эффективное управление финансовыми активами Компании и отвечает за оперативное управление риском ликвидности, валютным риском и риском изменения процентных ставок.

Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются страховой риск, финансовые риски, а также операционный риск.

### **Страховой риск**

#### ***Политика андеррайтинга и расследования страховых случаев***

Компания тщательно подходит к вопросам выбора и внедрения стратегии и правил андеррайтинга. Так, Компания устанавливает и неукоснительно соблюдает правила селекции страхователей. Помимо этого, Компания ограничивает риски будущих потерь от страховых случаев путем установления максимально возможной суммы компенсации, которая рассчитывается, исходя из готовности Компании к принятию рисков, определяемой руководством.

Кроме того, Компания уделяет особое внимание расследованию подозрительных страховых случаев и проводит политику активного управления убытками и их оперативного урегулирования в целях минимизации потенциального риска в связи с непредсказуемыми будущими событиями, которые могут негативно повлиять на Компанию.

### **Управление географической концентрации страхового риска**

Амплитуда колебания рисков сглаживается за счет диверсификации риска убытков по крупному портфелю договоров страхования и географическим регионам, поскольку, чем более диверсифицирован портфель, тем менее он в целом подвержен влиянию изменений в каком-либо из компонентов.

Компания ведет основную часть своей деятельности на российском рынке. Географическая диверсификация риска достигается путем распределения деятельности Компании по различным субъектам Российской Федерации.

Продажи страхового продукта по страхованию заемщиков кредита осуществлялись на основании индивидуальных полисов страхования, выдаваемых непосредственно заемщикам банка ОАО АКБ «Росбанк» и заемщикам ЗАО «БСЖВ». Территория страхового покрытия охватывает 14 субъектов Российской Федерации.

Продажи страхового продукта по страхованию рисков, связанных с использованием банковских карт, проводились через отделения ОАО АКБ «Росбанк» в 35 субъектах Российской Федерации.

Кроме того, в 2012 году Компания начала осуществлять продажи нового страхового продукта: добровольное страхование финансовых рисков от несчастных случаев заемщиков ипотечного кредитования. Продажи осуществлялись через отделения банка ЗАО «КБ ДельтаКредит» в 67 субъектах Российской Федерации.

### **Политика перестрахования**

Компания также ограничивает риски потерь, используя программы перестрахования. Перестрахование осуществляется на различных условиях с различными лимитами удержаний в зависимости от вида страхования. Суммы к возмещению от перестраховщиков рассчитываются в соответствии с допущениями, использованными при определении соответствующего страхового возмещения, и представлены в балансе как активы по договорам перестрахования.

Компания уделяет особое внимание надежности своих перестраховщиков, в частности, путем систематического отслеживания их рейтингов. Информация о рейтингах перестраховщиков Компании раскрывается ниже в разделе «Финансовый риск», параграф «Кредитный риск».

### **Анализ показателей убыточности страховых операций**

Компания систематически отслеживает и анализирует колебания коэффициентов убыточности, что позволяет ей контролировать эффективность своей тарифной и коммерческой политики.

Коэффициент убыточности и комбинированный коэффициент убыточности Компании приведены ниже:

	<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>31 декабря 2011 года</b>
Коэффициент убыточности	0.85%	1.98%
Комбинированный коэффициент убыточности	51.42%	53.71%

### **Основные допущения**

РЗУ создается на основании оценок будущих платежей, которые будут осуществлены в отношении убытков, в том числе расходов на урегулирование таких убытков. Такие оценки проводятся в каждом случае отдельно на основании фактов и условий, имеющих на момент создания резервов. Данные оценки отражают обоснованное суждение об убытках, выраженное соответствующими специалистами на основании общепринятой практики создания резервов в страховом бизнесе и информации о характере и размере того или иного убытка. Такой резерв обычно переоценивается в ходе процесса урегулирования обязательств, и по мере поступления новой информации размер резерва корректируется.

РПНУ является оценкой обязательств страховщика по осуществлению страховых выплат, включая расходы по урегулированию убытков, возникших в связи со страховыми случаями, происшедшими в отчетном или предшествующих ему периодах, о факте наступления которых Компания не была уведомлена в установленном законом или договором порядке в отчетном или предшествующих периодах. Поскольку достоверная историческая информация, позволяющая произвести оценку статистическими методами у Компании отсутствует, расчет РПНУ производится в соответствии с методами, определенными ПБУ, и составляет 10% от заработанной премии. Данный подход соответствует основным принципам МСФО 4 и дает достоверное представление об обязательствах компании, связанных с произошедшими страховыми событиями, которые не были заявлены Компании.

Резерв расходов на урегулирование убытков является оценкой неисполненных или исполненных не полностью на отчетную дату (конец отчетного периода) обязательств Компании по осуществлению экспертных, консультационных или иных услуг, связанных с оценкой размера и снижением ущерба (вреда), нанесенного имущественным интересам страхователя. В соответствии с учетной политикой Компании, величина будущих расходов на урегулирование убытков оценивается в размере 3% от размера резерва заявленных, но неурегулированных убытков.

### **Анализ чувствительности**

Ключевые допущения, определяющие уровень резервов убытков по договорам страхования иного, чем страхование жизни, представлены выше в параграфе «Основные допущения». Из-за задержек между возникновением, заявлением и окончательным урегулированием убытков величина резерва по неурегулированным убыткам не может быть достоверно определена на отчетную дату.

Компания ограничивает влияние изменения ключевых допущений следующим образом:

- Подавляющее большинство договоров страхования, заключаемых Компанией, являются краткосрочными. Показатели убыточности договоров отслеживаются и могут быть скорректированы путем изменения премии в момент пролонгации договора.
- Все договоры, заключаемые Компанией, являются договорами с единовременной уплатой премии, что позволяет минимизировать риск неуплаты премии страхователем.

Компания регулярно проводит анализ достаточности страховых резервов. Тесты достаточности страховых резервов не выявили недостаточности страховых резервов. Следовательно, ключевые допущения, используемые при определении страховых резервов, являются достоверными и не нуждаются в пересмотре.

При демонстрации влияния, обусловленного изменением допущений, изменение каждого допущения анализируется в отдельности (при этом прочие допущения рассматриваются как неизменные). Однако на практике, при определении итоговых обязательств по убыткам, существенное влияние оказывает взаимосвязь допущений. Следует отметить, что допущения изменяются нелинейно.

### **Финансовый риск**

Компания подвергается влиянию финансовых рисков, таких как кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

В частности, Компания подвергается влиянию финансовых рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютным инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Управление этими рисками Компания осуществляет в соответствии с принципом сбалансированного управления активами и пассивами, нацеленным на получение в долгосрочной перспективе таких доходов от инвестиций, которые бы превышали ее обязательства по договорам страхования и инвестиционным договорам.

## **Кредитный риск**

Кредитный риск представляет собой риск невыполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, в результате чего другая сторона понесет финансовый убыток.

Основные элементы политики управления кредитным риском, применяемой Компанией, представлены ниже.

Помимо этих основных элементов, Компания устанавливает и выполняет правила взаимозачета в случаях, когда контрагент одновременно является дебитором и кредитором, правила получения обеспечения и гарантий, а также предусматривает направление отчетов о потенциальных кредитных рисках и нарушениях в контролирующие органы.

### Управление кредитными рисками по операциям страхования

Кредитный риск в отношении остатков по договорам страхования сохраняется в течение периода, оговоренного в договоре страхования для уплаты премий. Управление данным риском осуществляется путем:

- тщательного подбора контрагентов (Информация об основных контрагентах по операциям страхования раскрыта в Приложении 18 «Операции со связанными сторонами»);
- установления наиболее безопасного порядка внесения премий: все договоры, заключаемые Компанией, являются договорами с единовременной уплатой премии;
- мониторинга кредитного рейтинга контрагентов.

Если, по истечении срока уплаты страховой премии, указанного в договоре, уплата премии не производится, договор аннулируется.

### Управление кредитными рисками по прочим финансовым активам

Кредитные риски, связанные с прочими финансовыми активами Компании, включающими в себя денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты, а также прочую дебиторскую задолженность, возникают в связи с невыполнением обязательств со стороны контрагентов, при этом сумма максимального риска равна балансовой стоимости указанных инструментов.

Данная категория кредитных рисков управляется путем:

- тщательного подбора контрагентов для размещения финансовых активов (Информация об основных контрагентах по размещению финансовых активов раскрыта в Приложении 18 «Операции со связанными сторонами»);
- мониторинга кредитного рейтинга контрагентов.

### Мониторинг кредитного риска на основе кредитных рейтингов

Кредитное качество финансовых и перестраховочных активов, которые не являются просроченными или обесцененными, может быть определено при помощи рейтинга (в случае его наличия), присвоенного международным рейтинговым агентством.



В таблице ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов, которые не являются просроченными или обесцененными:

<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>Без рейтинга</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	14,098	-	14,098
Депозиты в банках	50,579	597,812	-	648,391
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	11,670	11,670
<b>Итого</b>	<b>50,649</b>	<b>611,951</b>	<b>11,670</b>	<b>674,159</b>

<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>Без рейтинга</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	10,198	-	10,198
Депозиты в банках	52,384	310,765	-	363,149
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	14,319	14,319
<b>Итого</b>	<b>52,384</b>	<b>320,963</b>	<b>14,319</b>	<b>387,666</b>

<b>1 января 2011 года</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>Без рейтинга</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	33,727	-	33,727
Депозиты в банках	50,702	238,371	-	289,073
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	2,366	2,366
<b>Итого</b>	<b>50,702</b>	<b>272,098</b>	<b>2,366</b>	<b>325,166</b>

### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности представляет собой риск возникновения трудностей при попытке Компании мобилизовать средства для выполнения денежных обязательств. Риск ликвидности может возникнуть либо в результате неспособности быстро реализовать финансовые активы по их справедливой стоимости, либо в результате невыплаты контрагентом по договорному обязательству, либо при наступлении срока платежа по обязательству по договору страхования ранее ожидаемого, либо в результате неспособности получения ожидаемых денежных средств.

Основным риском ликвидности, которому подвергается Компания, является постоянно существующий риск необходимости обращения к ее источникам свободных средств в связи с убытками, возникающими по договорам страхования.

Компания осуществляет управление ликвидностью путем:

- Разработки и выполнения политики сбалансированного управления активами и пассивами Компании.
- Установления минимального размера средств для удовлетворения текущих потребностей в высоколиквидных средствах;
- Выявления источников финансирования на случай непредвиденных обстоятельств;
- Определения порядка сообщения надзорным органам о выявленных рисках ликвидности и нарушениях.

Страховые компании, как правило, не прогнозируют требования к финансированию с абсолютной достоверностью, поскольку в отношении договоров страхования применяется теория вероятностей, с помощью которой определяется подходящий размер резерва и период времени, в течение которого такие обязательства потребуют урегулирования. Таким образом, суммы и сроки погашения обязательств по договорам страхования основаны на наилучших оценках руководства, сделанных с использованием статистических методов и прошлого опыта.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств с учетом ожидаемого срока их погашения:

	<u>Менее 1 мес</u>	<u>от 1 мес до 3 мес</u>	<u>От 3 мес до 1 года</u>	<u>Свыше 1 года</u>	<u>Итого на 31 декабря 2012 года</u>
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	14,098	-	-	-	14,098
Депозиты в банках	44,978	35,460	135,867	432,086	648,391
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	11,670	-	-	11,670
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	-	-	-	44,120	44,120
<b>Итого</b>	<b>59,076</b>	<b>47,130</b>	<b>135,867</b>	<b>476,206</b>	<b>718,279</b>
<b>Финансовые обязательства и резервы</b>					
Резерв незаработанной премии	14,271	25,423	99,121	248,328	387,143
Резервы убытков	499	1,216	5,341	16,837	23,893
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	69,491	-	-	69,491
Кредиторская задолженность	595	10,625	7,544	250	19,014
Прочие обязательства	-	-	-	128	128
<b>Итого</b>	<b>15,365</b>	<b>106,755</b>	<b>112,006</b>	<b>265,543</b>	<b>499,669</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>43,711</b>	<b>(59,625)</b>	<b>23,861</b>	<b>210,663</b>	<b>218,610</b>

	<u>Менее 1 мес</u>	<u>от 1 мес до 3 мес</u>	<u>От 3 мес до 1 года</u>	<u>Свыше 1 года</u>	<u>Итого на 31 декабря 2011 года</u>
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	10,198	-	-	-	10,198
Депозиты в банках	60,689	19,972	81,450	201,038	363,149
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	14,319	-	-	14,319
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	18	39	117	149	323
<b>Итого</b>	<b>70,905</b>	<b>34,330</b>	<b>81,567</b>	<b>201,187</b>	<b>387,989</b>
<b>Финансовые обязательства и резервы</b>					
Резерв незаработанной премии	7,893	11,037	33,529	46,826	99,285
Резервы убытков	232	552	2,407	9,035	12,226
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	46,081	-	-	46,081
Кредиторская задолженность	411	2,325	1,850	86	4,672
Прочие обязательства	-	-	-	213	213
<b>Итого</b>	<b>8,536</b>	<b>59,995</b>	<b>37,786</b>	<b>56,160</b>	<b>162,477</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>62,369</b>	<b>(18,062)</b>	<b>43,781</b>	<b>145,853</b>	<b>233,935</b>

	<u>Менее 1 мес</u>	<u>от 1 мес до 3 мес</u>	<u>От 3 мес до 1 года</u>	<u>Свыше 1 года</u>	<u>Итого на 1 января 2011 года</u>
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	33,727	-	-	-	33,727
Депозиты в банках	8,998	63,330	-	216,745	289,073
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	2,366	-	-	2,366
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	24	47	58	43	172
<b>Итого</b>	<b>42,749</b>	<b>65,743</b>	<b>58</b>	<b>216,788</b>	<b>325,338</b>
<b>Финансовые обязательства и резервы</b>					
Резерв незаработанной премии	9,458	11,239	37,098	24,936	82,731
Резервы убытков	206	487	2,120	8,194	11,007
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	19,292	-	-	19,292
Кредиторская задолженность	-	5,118	-	-	5,118
Прочие обязательства	-	-	-	41	41
<b>Итого</b>	<b>9,664</b>	<b>36,136</b>	<b>39,218</b>	<b>33,171</b>	<b>118,189</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>33,085</b>	<b>29,607</b>	<b>(39,160)</b>	<b>183,617</b>	<b>207,149</b>

Открытая нетто-позиция по долгосрочным (более года) финансовым активам объясняется долгосрочными банковскими депозитами, соответствующими средствами, вложенным акционером в уставный капитал Компании и являющимся долгосрочными инвестициями.

## Валютный риск

Компания подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств. Основные операции Компании осуществляются в российских рублях, и валютный риск возникает, главным образом, в отношении доллара США и евро.

Ниже представлены данные об уровне валютного риска для Компании на 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 года с разделением активов и обязательств по основным валютам.

	Рубль	Доллар США	Евро	Итого на 31 декабря 2012 года
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	14,059	-	39	14,098
Депозиты в банках	473,154	-	175,237	648,391
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11,670	-	-	11,670
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	44,117	4	-	44,121
<b>Итого</b>	<b>543,000</b>	<b>4</b>	<b>175,276</b>	<b>718,280</b>
<b>Финансовые обязательства и резервы</b>				
Резерв незаработанной премии	386,516	174	453	387,143
Резервы убытков	23,893	-	-	23,893
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	69,491	-	-	69,491
Кредиторская задолженность	7,599	-	11,416	19,015
Прочие обязательства	-	-	128	128
<b>Итого</b>	<b>487,499</b>	<b>174</b>	<b>11,997</b>	<b>499,670</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>55,501</b>	<b>(170)</b>	<b>163,279</b>	<b>218,610</b>

	Рубль	Доллар США	Евро	Итого на 31 декабря 2011 года
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	8,411	-	1,787	10,198
Депозиты в банках	184,937	-	178,212	363,149
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	14,319	-	-	14,319
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	323	-	-	323
<b>Итого</b>	<b>207,990</b>	<b>-</b>	<b>179,999</b>	<b>387,989</b>
<b>Финансовые обязательства и резервы</b>				
Резерв незаработанной премии	98,192	248	845	99,285
Резервы убытков	12,226	-	-	12,226
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	46,081	-	-	46,081
Кредиторская задолженность	1,039	-	3633	4,672
Прочие обязательства	-	-	213	213
<b>Итого</b>	<b>157,538</b>	<b>248</b>	<b>4,691</b>	<b>162,477</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>50,452</b>	<b>(248)</b>	<b>175,308</b>	<b>225,512</b>

	Рубль	Доллар США	Евро	Итого на 1 января 2011 года
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	33,281	-	446	33,727
Депозиты в банках	118,963	-	170,110	289,073
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2,366	-	-	2,366
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	172	-	-	172
<b>Итого</b>	<b>154,782</b>	<b>-</b>	<b>170,556</b>	<b>325,338</b>
<b>Финансовые обязательства и резервы</b>				
Резерв незаработанной премии	81,609	255	867	82,731
Резервы убытков	11,007	-	-	11,007
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19,292	-	-	19,292
Кредиторская задолженность	3,756	-	1 362	5,118
Прочие обязательства	-	-	41	41
<b>Итого</b>	<b>115,664</b>	<b>255</b>	<b>2 270</b>	<b>118,189</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>39,118</b>	<b>(255)</b>	<b>168,286</b>	<b>207,149</b>

Регулирование валютных позиций и ликвидности осуществляется в соответствии с правилами управления активами и обязательствами, применяемые в Группе СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ, включая утвержденные лимиты.

Текущие валютные позиции относятся к инвестированию собственных средств на основе линейного метода на период 10 лет. Данные лимиты валютных позиций проверяются на ежеквартальной основе согласно действующим правилам Группы СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ.

Значительная часть финансовых активов Компании выражена в тех же валютах, что и ее страховые обязательства, что существенно снижает валютный риск.

На 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 года Компания имела существенные открытые нетто-позиции по активам в евро. Изменение курсов данной валюты оказало значительное положительное влияние на результаты Компании.

Валютный риск возникает в случаях, когда отраженные в учете активы и обязательства номинированы в валютах, отличных от тех, в которых будут урегулированы страховые и инвестиционные обязательства.

Валютный риск, которому подвержена Компания, управляется, главным образом, с использованием постоянного мониторинга изменения курсов валют, а также анализа чувствительности к валютному риску.

## Риск изменения процентных ставок

Процентный риск возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок.

Эффективные процентные ставки в разрезе основных валют (доллар США, евро рубль) по финансовым инструментам, непогашенным по состоянию на 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 года, представлены в таблице ниже. Анализ был подготовлен на основании данных об эффективных процентных ставках по различным финансовым инструментам с учетом условий договоров по состоянию на конец года.

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года		1 января 2011 года	
	Рубль %	Евро %	Рубль %	Евро %	Рубль %	Евро %
<b>Активы</b>						
Депозиты в банках	7.48%	2.70%	7.23%	2.50%	8.08%	2.49%

Все финансовые активы Компании, чувствительные к изменению процентных ставок, имеют фиксированные ставки. Таким образом, риск изменения процентных ставок возникает главным образом в связи с несоответствием между сроками погашения активов и обязательств, имеющих фиксированные ставки.

## Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения операций и сделок, их нарушения сотрудниками и (или) иными лицами (вследствие непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоответствия (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых компанией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

Операционный риск является риском, присущим всем деятельности, продуктам, операциям, процессам и системам компании.

Сферами проявления операционного риска являются снижение стоимости активов, затраты на восстановление деятельности до уровня нормального функционирования, прямые денежные выплаты по решению регулирующих органов.

Основными внутренними и внешними факторами и причинами операционного риска являются несовершенство организационной структуры, неверное распределение полномочий, недостаточность внутренних порядков и процедур, несоблюдение требований законодательства, находящиеся вне контроля Компании внешние неблагоприятные события.

В целях управления операционным риском Компания выстраивает систему внутреннего контроля, состоящую из сбора и анализа данных по операционным потерям и применению соответствующих мер по исправлению и предотвращению; регламентации порядков осуществления операций и сделок, разделения полномочий, системы учета и документирования, системы обучения и информирования персонала; а также системы постоянного текущего наблюдения и проверки качества деятельности.

Дополнительным элементом, поддерживающими и дополняющими инструменты и методы управления операционным риском, являются комплаенс-контроли, а также внутренний контроль в целях противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

## 22. МАРЖА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

В соответствии с требованиями Федеральной службы по страховому надзору (ФССН) маржа платежеспособности страховщика по страхованию иному, чем страхование жизни, должна поддерживаться на уровне 16% от общей стоимости начисленных страховых премий или 23% от общей суммы состоявшихся убытков, в зависимости от того, какая из этих величин является больше (скорректированных на коэффициент участия перестраховщика в состоявшихся убытках, но не менее 0,5 и не более 1). Указанные суммы рассчитываются на основании данных бухгалтерского учета и неконсолидированной отчетности каждого страховщика. Фактический размер маржи платежеспособности должен превышать нормативный размер маржи платежеспособности на 30%. В противном случае в ФССН необходимо представить на согласование план оздоровления финансового положения. На 31 декабря 2012, 2011 и на 1 января 2011 года соотношение между фактическим и нормативным размером маржи платежеспособности Компании отвечало существующим требованиям и выглядело следующим образом:

	<u>31 декабря 2012 года</u>	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>1 января 2011 года</u>
Нормативный размер маржи платежеспособности	120,000	30,000	30,000
Фактический размер маржи платежеспособности	223,667	228,828	211,323

## 23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

31 января 2013 года внеочередным собранием акционеров было принято решение о реорганизации Компании путем ее преобразования в Общество с Ограниченной Ответственностью «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование» с сохранением у последнего как правопреемника всего имущества и обязательств реорганизуемой Компании. Реорганизация в форме преобразования Закрытого акционерного общества «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование» в Общество с ограниченной ответственностью «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование» состоялось 15 апреля 2013 года.