

**Общество с ограниченной  
ответственностью «Страховая компания  
«Кредит Европа Лайф»**

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

## Содержание

Отчет о финансовом положении .....	5
Отчет о совокупном доходе .....	6
Отчет о движении денежных средств .....	7
Отчет об изменениях в собственном капитале .....	8

## Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность Компании .....	9
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность .....	9
3. Принципы представления финансовой отчетности .....	11
4. Основные принципы учетной политики .....	14
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	32
6. Депозиты, размещенные в банках .....	33
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток ..	33
8. Дебиторская задолженность .....	34
9. Резерв незаработанной премии .....	34
10. Резервы убытков .....	34
11. Анализ динамики выплат .....	34
12. Основные средства .....	35
13. Отложенные аквизиционные расходы .....	36
14. Кредиторская задолженность .....	36
15. Уставный капитал .....	36
16. Нераспределенная прибыль в соответствии с российским законодательством .....	37
17. Дивиденды .....	37
18. Анализ премий и выплат .....	37
19. Чистые аквизиционные расходы .....	38
20. Общие и административные расходы .....	38
21. Прочие доходы .....	38
22. Прочие расходы .....	39
23. Налог на прибыль .....	39
24. Управление рисками .....	41
25. Управление капиталом .....	46
26. Условные обязательства .....	46
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	47
28. Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки .....	47
29. Операции со связанными сторонами .....	48
30. События после отчетной даты .....	49



ООО «ИНТЭК-Аудит»

127550, г. Москва, ул. Прянишникова, 5А  
[www.intekaudit.ru](http://www.intekaudit.ru), e-mail: [msk@intekaudit.ru](mailto:msk@intekaudit.ru)  
Член профессионального аудиторского объединения  
Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата  
России» (НП АПР), ОГРН: 10201012367  
НП АПР внесено в государственный реестр  
саморегулируемых организаций аудиторов  
под № 1 приказом МФ РФ № 455 от 01.10.2009

## **Аудиторское заключение по годовой консолидированной финансовой отчетности**

**ООО «Страховая компания «Кредит  
Европа Лайф»**

**за год, закончившийся 31 декабря 2012  
года, в соответствии с  
Международными стандартами  
финансовой отчетности**

### **АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО**

**ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф»**

Юридический адрес:

129090, г. Москва, Олимпийский проспект, 14

Свидетельство о внесении записи в Единый Государственный реестр юридических лиц:

Серия 77 № 008617073, выдано 28 марта 2007г., ОГРН 5077746427941

Лицензия на осуществление страхования:

С №4117 77, выдана 13.12.2011 ФСФР, РЕГ.НОМЕР 4117

### **АУДИТОР**

**ООО «ИНТЭК-Аудит»**

Юридический адрес:

127550, г. Москва, ул. Прянишникова, д.5А.

Свидетельство о внесении записи в Единый Государственный реестр юридических лиц:

77 №007004617 присвоен ОГРН № 1037739091895 от 15.01.2003 г. выдано Межрайонной инспекцией МНС России №39 по г. Москве.

ООО «ИНТЭК-Аудит» является членом саморегулируемой организации НП «Аудиторская Палата России» (в реестре №2453 от 25.04.2008 года ОГРН 10201012367)

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

### Участникам ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» и иным лицам

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) впервые (первое применение) - далее «Отчетность» состоящей из:

- Отчета о совокупном доходе за 2012 год;
- Отчета о финансовом положении по состоянию на 31.12.2012 г.;
- Отчета о движении денежных средств за 2012 год;
- Отчета об изменениях в капитале за 2012 год;
- Примечаний о кратком обзоре основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

#### Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

#### Ответственность аудитора

В наши обязанности входит выражение мнения о данной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение определенных процедур для получения аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные в данной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и раскрываемые в ней сведения. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке таких рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, относящуюся к подготовке и объективному представлению финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности субъекта, для разработки аудиторских процедур, уместных в указанных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта. Аудит также включает оценку уместности используемых принципов учетной политики и обоснованности учетных оценок, подготовленных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и уместными и предоставляют основу для выражения нашего мнения.

#### Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в соответствии с МСФО (первое применение) представляет объективно во всех существенных аспектах финансовое положение ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» по состоянию на 31 декабря 2012 года, ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор

ООО «ИНТЭК-Аудит»

\_\_\_\_\_ **Богунова Ю.А.**

квалификационный аттестат аудитора №01-000998,  
выдан на основании решения НП «Аудиторская палата России»  
от 19.11.2012 приказ №32 на неограниченный срок 26.01.2004г.  
член саморегулируемой организации  
НП «Аудиторская Палата России» (ОРНЗ 20001047130)

29 апреля 2013 года

	Примечание	2012	2011
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	245 130	260 792
Депозиты, размещенные в банках	6	51 472	19 421
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	128 034	29 908
Дебиторская задолженность	8	53 586	28 194
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	9	4 495	2 277
Доля перестраховщиков в резервах убытков	10	1 178	500
Основные средства	12	27 577	30 400
Отложенные аквизиционные расходы	13	133 003	37 131
Текущие налоговые активы		2 211	1 460
<b>Итого активов</b>		<b>646 686</b>	<b>410 083</b>
<b>Обязательства</b>			
Резерв незаработанной премии	9	282 465	105 236
Резервы убытков	10	17 529	5 931
Кредиторская задолженность	14	43 619	13 863
Отложенные налоговые обязательства	23	2 747	1 624
Прочие обязательства		822	-
<b>Итого обязательств</b>		<b>347 182</b>	<b>126 654</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	240 000	240 000
Нераспределенная прибыль		59 504	43 429
<b>Итого капитала</b>		<b>299 504</b>	<b>283 429</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>		<b>646 686</b>	<b>410 083</b>

Ткач М. А.  
 Генеральный директор  
 22 апреля 2013 года

Жемерикина Ю. Н.  
 Главный бухгалтер

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Кредит Европа Лайф»  
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2012	2011
<b>Страховая деятельность</b>			
Страховые премии, общая сумма	18	350 490	165 354
Страховые премии по рискам, переданным в перестрахование	18	(7 526)	(4 352)
		<b>342 964</b>	<b>161 002</b>
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма	9, 18	(177 229)	(40 378)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	9, 18	2 218	(812)
		<b>(175 011)</b>	<b>(41 190)</b>
<b>Чистая сумма заработанных страховых премий</b>		<b>167 953</b>	<b>119 812</b>
<b>Выплаты по договорам страхования, общая сумма</b>			
Выплат по рискам, переданным в перестрахование	18	(12 749)	(6 588)
Изменение резерва убытков, общая сумма	10, 18	2 545	170
Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков	10, 18	(10 204)	(6 418)
		<b>(11 598)</b>	<b>180</b>
		678	330
		<b>(10 920)</b>	<b>510</b>
<b>Чистая сумма понесенных убытков</b>		<b>(21 124)</b>	<b>(5 908)</b>
<b>Чистые аквизиционные расходы</b>			
Прочие доходы, связанные со страховой деятельностью	19	(61 942)	(31 044)
		1 604	1 488
<b>Результат от страховой деятельности</b>		<b>86 491</b>	<b>84 348</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Процентные доходы		7 724	3 222
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 593	342
<b>Результат от инвестиционной деятельности</b>		<b>9 317</b>	<b>3 564</b>
<b>Прочая деятельность</b>			
Общие и административные расходы	20	(46 636)	(37 662)
Прочие доходы	21	26 880	12 678
Прочие расходы	22	(9 726)	(2 759)
<b>Результат от прочей деятельности</b>		<b>(29 482)</b>	<b>(27 743)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>			
Расход по налогу на прибыль	23	66 326	60 169
		(13 451)	(12 087)
<b>Прибыль за период</b>		<b>52 875</b>	<b>48 082</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
		<b>52 875</b>	<b>48 082</b>
<b>Итого совокупная прибыль за период</b>		<b>66 326</b>	<b>60 169</b>

Ткач М. А.  
Генеральный директор

22 апреля 2013 года

Жемерикина Ю. Н.  
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 9 по 49 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

	2012	2011
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Страховые премии полученные	334 511	159 511
Страховые премии по рискам, переданным в перестрахование, уплаченные	(6 809)	(4 307)
Выплаты по договорам страхования	(12 782)	(6 842)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	1 043	5 311
Аквизиционные расходы уплаченные	(125 266)	(49 403)
Общие и административные расходы	(38 736)	(36 596)
Процентные доходы полученные	6 497	3 406
Прочие доходы полученные	30 079	18 197
Прочие расходы уплаченные	(30 253)	(18 934)
Налог на прибыль уплаченный	(13 084)	(18 057)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>145 200</b>	<b>52 286</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(108 062)	(14 471)
Размещение депозитов	(35 000)	(19 000)
Погашение депозитов	19 000	21 640
Приобретение основных средств	-	(691)
<b>Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(124 062)</b>	<b>(12 522)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Увеличение уставного капитала	-	112 600
Дивиденды выплаченные	(36 800)	-
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(36 800)</b>	<b>112 600</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(15 662)</b>	<b>152 364</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	260 792	108 428
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 5)</b>	<b>245 130</b>	<b>260 792</b>

Ткач М. А.  
 Генеральный директор

22 апреля 2013 года

Жемерикина Ю. Н.  
 Главный бухгалтер

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Кредит Европа Лайф»  
Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>84 500</b>	<b>38 247</b>	<b>122 747</b>
Прочий совокупный доход за период	-	48 082	48 082
Увеличение уставного капитала	155 500	(42 900)	112 600
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>240 000</b>	<b>43 429</b>	<b>283 429</b>
Прочий совокупный доход за период	-	52 875	52 875
Дивиденды, объявленные за 2011 год, выплаченные участнику	-	(36 800)	(36 800)
<b>Остаток на 31 декабря 2012 года</b>	<b>240 000</b>	<b>59 504</b>	<b>299 504</b>

Ткач М. А.  
Генеральный директор

22 апреля 2013 года

Жемерикина Ю. Н.  
Главный бухгалтер

## Основная деятельность Компании

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» (далее - Компания) было зарегистрировано в Российской Федерации 28 марта 2007 года.

Компания работает на основании лицензии на осуществление страховых операций:

- Лицензия Федеральной Службы Страхового Надзора С № 4117 77 на осуществление страхования от 28 февраля 2008 года.

Компания зарегистрирована по следующему адресу: 129090, Россия, г. Москва, Олимпийский проспект, дом 14.

Среднегодовая численность персонала Компании на 31 декабря 2012 года составила 21 человек (2011 г.: 19 человек).

Приоритетными направлениями деятельности Компании является предоставление страховых услуг на территории Российской Федерации:

- страхование от несчастных случаев и болезней;
- страхование жизни.

Ниже представлена информация об акционерах Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года:

Наименование	2012	2011
	Доля, %	Доля, %
ЗАО «КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК»	100,00	100,00
Итого	100,00	100,00

Конечным бенефициаром по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года является Хюсю Мустафа Озйегин - 98,49%.

## Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

### Общая характеристика

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, относительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые правительством, направлены на модернизацию экономики России, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

Рост экономики России в 2012 году замедлился в связи с глобальным экономическим ослаблением и продолжением кризиса еврозоны. Вместе с тем, замедление оттока капитала предполагает твердую уверенность инвесторов в перспективах внутреннего роста и политической системе России.

Несмотря на признаки восстановления экономики России, все ещё сохраняется неопределенность в отношении её дальнейшего роста, а также возможности Группы и ее контрагентов привлекать новые заемные средства по приемлемым ставкам, что в свою очередь может повлиять на финансовое положение, результаты операций и перспективы развития Группы. Поскольку экономика России чувствительна к негативным тенденциям на глобальных рынках, все ещё остается риск повышенной волатильности российских финансовых рынков.

22 августа 2012 года Россия официально принята во Всемирную торговую организацию. Участие в ВТО дает стране множество преимуществ, например, получение лучших в сравнении с существующими условий для доступа российской продукции на иностранные рынки, доступ к международному механизму разрешения торговых споров, создание более благоприятного климата для иностранных инвестиций в результате приведения законодательной системы в соответствие с нормами ВТО, расширение возможностей для российских инвесторов в странах-членах ВТО, в частности, в банковской сфере.

27 июня 2012 года агентство Standard & Poor's повысило краткосрочный суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте на одну ступень с «BBB/A-3» до «BBB/A-2», при этом долгосрочный кредитный рейтинг по обязательствам в иностранной валюте подтвержден на уровне «BBB/A-3», долгосрочный и краткосрочный рейтинги по обязательствам в национальной валюте – «BBB+/A-2», прогноз «стабильный».

16 августа 2012 года агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Российской Федерации в иностранной и национальной валюте – «BBB», прогноз «стабильный». Краткосрочный рейтинг и предельный уровень рейтинга подтверждены на уровне «F3» и «BBB+» соответственно.

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

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

Установлены новые полномочия ФСФР, расширенные по сравнению с ранее действовавшими полномочиями ФССН (утверждены Федеральным законом от 30.11.2011 № 362-ФЗ, вступившим в силу с 1 декабря 2011 года и внесшим изменения в Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (далее - Закон № 4015-1)):

- согласно статье 8.1 Закона РФ № 4015-1 результаты актуарной оценки должны отражаться в соответствующем заключении, представляемом в орган страхового надзора в порядке, установленном Минфином РФ по согласованию с ФСФР. Ранее данный порядок устанавливался только Минфином РФ;
- требования к порядку проведения квалификационных экзаменов страховых актуариев, выдачи и аннулирования квалификационных аттестатов устанавливаются теперь органом страхового надзора - ФСФР, а не Минфином РФ;
- ФСФР, публикует в определенном им печатном органе или размещает на своем официальном сайте в сети Интернет информацию, содержащуюся в отчетности субъектов страхового дела. Состав и объем информации для опубликования и размещения определяются органом страхового надзора (ФСФР) по согласованию с органом страхового регулирования - Минфином РФ.

Также к полномочиям ФСФР, а не Минфина РФ, относится установление:

- перечня документов, подтверждающих выполнение установленных требований к уставному капиталу страховщика (пункт 3.1 статьи 25 Закона РФ № 4015-1);
- перечня документов, подтверждающих источники происхождения денежных средств, вносимых учредителями соискателя лицензии - физическими лицами в уставный капитал;
- требований к сведениям о составе акционеров (участников), единоличном исполнительном органе, руководителе (руководителях) коллегиального исполнительного органа, главном бухгалтере, руководителе ревизионной комиссии (ревизоре) соискателя лицензии, страховом актуарии.

В соответствии с изменениями, внесенными в Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», вместо Минфина РФ порядок принятия контрольным органом решения о назначении временной администрации страховой организации, а также порядок и сроки передачи страхового портфеля страховой организации утверждаются контрольным органом - ФСФР (статьи 184.1, 184.9 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ).

Согласно Федеральному закону от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», начиная с 2012 года, страховые организации обязаны составлять консолидированную финансовую отчетность по МСФО.

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых правительством, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

### Инфляция

В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период, %
31 декабря 2012 года	7,0%
31 декабря 2011 года	6,1%
31 декабря 2010 года	8,8%
31 декабря 2009 года	8,8%
31 декабря 2008 года	13,3%

### Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2012 года	30,3727	40,2286
31 декабря 2011 года	32,1961	41,6714
31 декабря 2010 года	30,4769	40,3331
31 декабря 2009 года	30,2442	43,3883
31 декабря 2008 года	29,3804	41,4411

### Принципы представления финансовой отчетности

#### Общие принципы

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации. Компания ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие МСФО во всех существенных аспектах.

#### Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональной валютой является валюта, используемая в основной экономической среде, в которой организация осуществляет свою деятельность.

Валюта представления - валюта, в которой представляется финансовая отчетность.

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании являются рубли Российской Федерации.

#### Оценки и допущения

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Вопросы, требующие наилучшей оценки, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в Примечаниях 17, 34.

#### Первое применение МСФО

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была подготовлена Компанией впервые с использованием требований международных стандартов финансовой отчетности. Датой перехода Компании на международные стандарты финансовой отчетности является 1 января 2010 года. По состоянию на 1 января 2011 года приведены все выверки, требуемые IFRS 1.

Сопоставление капитала и чистой прибыли в соответствии с требованиями российского законодательства и МСФО за 2012 год и 2011 год приведено в следующей таблице:

**Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Кредит Европа Лайф»**  
**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года**  
**(в тысячах российских рублей)**

	Капитал, на 31 декабря 2012 года	Выплаченные дивиденды за 2011 год	Чистая прибыль за 2012 год	Увеличение уставного капитала за 2012 год	Капитал, на 31 декабря 2011 года	Чистая прибыль за 2011 год	Капитал, на 31 декабря 2010 года
<b>Данные по РПБУ</b>	<b>288 518</b>	<b>(36 800)</b>	<b>48 386</b>	<b>112 600</b>	<b>164 332</b>	<b>36 832</b>	<b>127 500</b>
Страховые премии, общая сумма	11 107	-	1 471	-	9 636	5 088	4 548
Премии, переданные в перестрахование	1 224	-	10	-	1 214	1 744	(530)
Изменение резерва незаработанной премии, общая сумма	(148 826)	-	(94 902)	-	(53 924)	(20 726)	(33 198)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	109	-	(46)	-	155	(302)	457
Претензии выплаченные, общая сумма	741	-	-	-	741	228	513
Претензии по рискам, переданным в перестрахование	(788)	-	984	-	(1 772)	(1 772)	-
Изменение резерва убытков, общая сумма	6 111	-	2 993	-	3 117	2 560	557
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(800)	-	(654)	-	(146)	662	(808)
Чистые аквизиционные расходы	144 857	-	95 741	-	49 116	26 270	22 846
Общие и административные расходы	-	-	15	-	(15)	311	(326)
Отложенное налогообложение	(2 747)	-	(1 123)	-	(1 624)	(2 813)	1 188
<b>Данные по МСФО</b>	<b>299 504</b>	<b>(36 800)</b>	<b>52 875</b>	<b>112 600</b>	<b>170 830</b>	<b>48 082</b>	<b>122 747</b>

Ниже представлен бухгалтерский баланс Компании по состоянию на 1 января 2011 года:

	1 января 2011
<b>Активы</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	108 428
Депозиты, размещенные в банках	12 239
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25 286
Займы предоставленные	
Дебиторская задолженность	12 980
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	3 089
Доля перестраховщиков в резервах убытков	170
Основные средства	27 380
Отложенные аквизиционные расходы	20 800
Отложенные налоговые активы	1 188
<b>Итого активов</b>	<b>211 560</b>
<b>Обязательства</b>	
Резерв незаработанной премии	64 858
Резервы убытков	6 111
Кредиторская задолженность	10 522
Отложенные налоговые обязательства	7 322
<b>Итого обязательств</b>	<b>88 813</b>
<b>Капитал</b>	
Уставный капитал	84 500
Нераспределенная прибыль	38 247
<b>Итого капитала</b>	<b>122 747</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>211 560</b>

#### **Непрерывность деятельности**

Настоящая финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Компании тех воздействий, которые оказывает на деятельность и финансовое положение Компании экономическая ситуация в Российской Федерации. Будущее развитие экономики Российской Федерации зависит в значительной степени от эффективности мер, предпринимаемых Правительством РФ и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Компании. Руководство Компании не в состоянии предсказать воздействие, которое указанные факторы могут оказать на финансовое состояние Компании в будущем.

Финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Позиция Компании по ликвидности, описанная в Примечании 24, свидетельствует о достаточном объеме ликвидных активов для покрытия текущих обязательств.

Для оперативного управления риском ликвидности Компанией на регулярной основе проводится мониторинг внешних факторов, способных оказать влияние на уровень ликвидности Компании, и составляется прогноз потоков платежей. Для среднесрочного и долгосрочного управления риском ликвидности в Компании анализируется разрыв в сроках погашения требований и обязательств. В целях ограничения риска Компанией устанавливаются лимиты на разрывы ликвидности. Установленные предельные значения периодически пересматриваются в связи с изменяющимися условиями внешней и внутренней среды.

## **Основные принципы учетной политики**

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

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня и включают наличные денежные средства, остатки на корреспондентских и текущих счетах Компании.

### ***Финансовые активы***

Компания классифицирует финансовые активы в следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- инвестиции, удерживаемые до погашения;
- ссуды и дебиторская задолженность (данная категория включает в себя займы предоставленные и дебиторскую задолженность);
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

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

### ***Первоначальное признание финансовых инструментов***

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает приобретение и реализацию финансовых активов и обязательств на стандартных условиях по дате расчетов.

Все финансовые активы оцениваются первоначально по справедливой стоимости. К первоначальной стоимости добавляются затраты, непосредственно связанные с приобретением или выпуском, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### ***Справедливая стоимость финансовых инструментов***

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на конец отчетного периода осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров, без вычета затрат по сделке.

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется на основе рыночных цен на аналогичные финансовые инструменты или с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка или суждения.

Суждение производится с учетом таких факторов, как временная стоимость денег, уровень кредитного риска, волатильность инструмента, уровень рыночного риска и других применимых факторов.

### ***Амортизированная стоимость финансовых инструментов***

Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства - это стоимость, по которой финансовый актив или финансовое обязательство оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы, плюс или минус накопленная амортизация, с применением метода эффективной ставки процента, разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения, минус частичное списание (осуществляемое напрямую или с использованием резервного счета) на обесценение или безнадежную задолженность.

Метод эффективной ставки процента представляет собой метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (либо Компании финансовых активов или финансовых обязательств) и начисления процентного дохода или расходов на выплату процентов в течение соответствующего периода. Эффективная ставка процента представляет собой ставку, которая обеспечивает точное дисконтирование ожидаемой суммы будущих денежных выплат или поступлений вплоть до наступления срока погашения по данному финансовому инструменту, либо, когда это уместно, в течение более короткого периода, до чистой балансовой

стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки процента Компания обязана определять потоки денежных средств с учетом всех договорных условий финансового инструмента (например, предоплаты, опциона на покупку и аналогичных опционов), но не вправе принимать во внимание будущие кредитные убытки. В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, а также затраты по сделке и все другие премии или скидки. Предполагается, что потоки денежных средств и расчетный срок Компании аналогичных финансовых инструментов могут быть достоверно оценены. Однако, в тех редких случаях, когда не представляется возможным произвести оценку потоков денежных средств или ожидаемого срока действия финансового инструмента (или Компании финансовых инструментов), Компания обязана использовать предусмотренные договором денежные потоки в течение всего договорного срока финансового инструмента (или Компании финансовых инструментов).

#### **Прекращение признания финансовых активов**

Прекращение признания финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части Компании однородных финансовых активов) происходит в случае:

- истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива;
- передачи Компанией принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Компанией права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объеме третьему лицу без существенных задержек;
- если Компания либо передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо не передала, но и не сохранила за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, но при этом передала контроль над активом. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив полностью несвязанной стороне без дополнительных ограничений.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных поступлений от актива или не передала, но и не сохранила практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передала контроль над активом, такой актив и дальше признается в размере продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

#### **Переклассификации финансовых активов**

Компания не вправе переклассифицировать производные финансовые инструменты в период удержания или выпуска, а также финансовые инструменты, классифицированные при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, из финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Непроизводные торговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в исключительном случае, возникающем в связи с событием, носящим редкий и нестандартный характер, могут быть переклассифицированы из финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если эти активы больше не удерживаются для целей продажи или выкупа в краткосрочной перспективе.

Непроизводные торговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, могут быть переклассифицированы в ссуды и дебиторскую задолженность или инвестиции, удерживаемые до погашения, в зависимости от целей, с которыми удерживаются эти финансовые инструменты, если Компания имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, могут быть переклассифицированы в ссуды и дебиторскую задолженность, если Компания имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

В случаях переклассификации финансовых активов в ссуды и дебиторскую задолженность или инвестиции, удерживаемые до погашения, справедливая стоимость на дату переклассификации

будет являться новой стоимостью этих финансовых активов, а последующая оценка производится по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Если в результате изменения намерения или возможностей Компании классификация инвестиции в качестве удерживаемой до погашения далее не представляется уместной, она в обязательном порядке должна быть переклассифицирована в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и переоценена по справедливой стоимости. Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе в составе прочего совокупного дохода.

Компания не вправе классифицировать какие-либо финансовые активы как инвестиции, удерживаемые до погашения, если в течение текущего или двух предыдущих финансовых годов объем удерживаемых до погашения инвестиций, проданных или переклассифицированных Компанией до наступления срока погашения, выражается более чем незначительной суммой по отношению ко всему портфелю инвестиций, удерживаемых до погашения, за исключением продаж и переклассификаций, которые:

- произведены настолько близко к сроку погашения или дате отзыва финансового актива (например, менее чем за три месяца до погашения), что изменения рыночной ставки процента не оказали бы существенного влияния на справедливую стоимость финансового актива;
- произошли после того, как Компания получила практически всю первоначальную основную сумму финансового актива посредством регулярных платежей или предоплат;
- имели место в результате особого события, которое произошло по независящим от Компании причинам, носило чрезвычайный характер и не могло быть обоснованно предвидено Компанией.

Если продажи или переклассификации более чем незначительной суммы удерживаемых до погашения инвестиций не отвечают ни одному из условий, все остальные удерживаемые до погашения инвестиции должны быть переклассифицированы в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

#### ***Депозиты, размещенные в банках***

Депозиты, размещенные в банках, отражаются, когда Компания предоставляет денежные средства банкам-контрагентам, при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающими производными финансовыми инструментами, не котируемыми на рынке и подлежащими погашению на установленную или определяемую даты. Депозиты, размещенные в банках, отражаются по амортизированной стоимости и учитываются до погашения.

#### ***Займы предоставленные***

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

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

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

Займы предоставленные отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Сумма начисленных процентов по предоставленным Компанией займам отражается до момента их погашения заемщиком по строке «Займы предоставленные» отчета о финансовом положении.

Займы, предоставленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных займов. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью займа отражается в отчете о совокупном доходе по строке «Убытки от получения займов по ставкам выше/ниже рыночных». Впоследствии балансовая стоимость займов выданных корректируется с учетом амортизации дохода/расхода по предоставленному займу, и соответствующий расход/доход отражается в отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

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

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

Первоначально торговые ценные бумаги признаются по справедливой стоимости.

Справедливая стоимость ценных бумаг рассчитывается либо на основе их рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных ценных бумаг в будущем.

Наличие опубликованных ценовых котировок активного рынка является наилучшим для определения справедливой стоимости инструмента. При отсутствии активного рынка используются методики, включающие информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, обращение к текущей справедливой стоимости другого, в значительной степени тождественного инструмента, результатов анализа дисконтированных денежных потоков и моделей определения цены. При наличии методики оценки, широко применяемой участниками рынка для определения цены инструмента и доказавшей надежность оценок значений цен, полученных в результате фактических рыночных сделок, используется именно такая методика. При определении рыночных котировок все торговые ценные бумаги оцениваются по цене последних торгов, если данные ценные бумаги котируются на бирже, или по цене последней котировки на покупку, если сделки по этим ценным бумагам заключаются на внебиржевом рынке.

Реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в отчете о совокупном доходе за период, в котором они возникли, в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентные доходы по торговым ценным бумагам отражаются в отчете о совокупном доходе в составе процентных доходов. Дивиденды полученные отражаются в составе прочих доходов.

Покупка и продажа торговых ценных бумаг, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или конвенцией для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным контрактам»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать данный актив. Во всех других случаях такие операции отражаются как производные финансовые инструменты до момента совершения расчета.

Компания классифицирует финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в соответствующую категорию в момент их приобретения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, переклассификации не подлежат.

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

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

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

Процентные доходы по торговым ценным бумагам отражаются в отчете о совокупном доходе в составе процентных доходов. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе доходов по инвестиционной деятельности в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в отчете о совокупном доходе как доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том периоде, в котором они возникли.

#### ***Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи***

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, не включенные ни в одну из вышеназванных категорий.

Первоначально финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по стоимости приобретения, которая представляет собой справедливую стоимость затраченных средств. К первоначальной стоимости добавляются затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением финансового актива. После первоначальной оценки финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости на основе котировок на покупку.

Некоторые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, по которым не имеется котировок из внешних независимых источников, оценены руководством Компании по справедливой стоимости, которая основана на результатах недавней продажи аналогичных финансовых активов несвязанным третьим сторонам, на анализе прочей информации, такой, как дисконтированные денежные потоки и финансовая информация об объекте инвестиций, а также на применении других методик оценки.

Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете об изменениях в капитале. При выбытии финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, соответствующие накопленные нереализованные доходы и расходы включаются в отчет о совокупном доходе по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи». Обесценение и восстановление ранее обесцененной стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражается в отчете о совокупном доходе.

Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе в составе процентных доходов. Дивиденды полученные учитываются в составе прочих доходов от инвестиционной деятельности.

#### ***Дебиторская задолженность***

Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления. Дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости. В дальнейшем дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Дебиторская задолженность состоит из задолженности по операциям страхования, которая включает в себя премии к получению по договорам прямого страхования, премии к получению по договорам входящего перестрахования, суммы к получению

от перестраховщиков по урегулированным страховым выплатам и прочей дебиторской задолженности. Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на расходы в отчете о совокупном доходе после оказания услуг. Предоплаты представляют собой предоплаты по добровольному медицинскому страхованию, а также прочие предоплаты.

### **Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или Компании финансовых активов. Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения

#### **(1) Обесценение займов предоставленных**

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

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков обесценения займов предоставленных:

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

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

Если Компания решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения на совокупной основе.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности заемщиков погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Основным критерием, на основе которого определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения займов предоставленных, оцениваемых на совокупной основе, является наличие доступной информации, свидетельствующей об определенном уменьшении предполагаемых будущих потоков денежных средств по группе финансовых активов с момента первоначального признания этих активов, при том, что такое уменьшение не может быть отождествлено с отдельными финансовыми активами в составе этой Компании. К подобной информации могут относиться неблагоприятные изменения в платежном статусе заемщиков в группе, а также национальные или

местные экономические условия, соотносимые с неисполнением обязательств по активам в составе Компании.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения, сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью оцененных будущих потоков денежных средств. Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в отчете о совокупном доходе.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по активу. Если заем предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, имеющим обеспечение, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения.

Будущие потоки денежных средств в группе ссуд, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе исторической информации об уже имевших место убытках по ссудам, аналогичным по своим характеристикам в составе данной Компании, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Историческая информация по убыткам корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения существующих на данный момент условий, которые не действовали в период, относящийся к прошлым убыткам, и исключения воздействия тех условий, которые перестали действовать на текущий момент. Оценки изменений будущих потоков денежных средств должны отражать и прямо коррелировать с соответствующими данными по периодам. Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Начисление процентов по займам предоставленным прекращается, если возможность полного погашения основного долга или процентов представляется сомнительной. После принятия решения о прекращении начисления процентов по предоставленным займам доход в виде предусмотренных договором процентов не отражается в отчете о совокупном доходе. Начисление процентов по займу выданному может быть возобновлено после того, как возникает достаточно высокая вероятность погашения своевременно и в полном объеме основной суммы долга и процентов, оговоренных в кредитном договоре. Сумма начисленных процентов по предоставленным Компанией займам отражается до момента их погашения заемщиком по строке «Займы предоставленные» отчета о финансовом положении.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается в отчете о совокупном доходе посредством корректировки созданного резерва.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Стоимость обесценившихся финансовых активов напрямую не уменьшается.

В соответствии с российским законодательством при списании нереальной для взыскания ссуды и процентов по ней Компания обязана предпринять необходимые и достаточные меры по взысканию указанной ссуды, возможность осуществления которых вытекает из закона, обычаев делового оборота либо договора.

## **(2) Обесценение дебиторской задолженности**

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

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

- просрочка любого очередного платежа;

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

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

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

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

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

### ***(3) Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи***

На каждый конец отчетного периода Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющих в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, основным критерием, на основе которого определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения, является существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения. Для определения того, какое снижение стоимости является существенным и/или какое продолжительным, необходимо применять суждение. Для Компании существенным является снижение справедливой стоимости более чем на 20% по сравнению со стоимостью приобретения, продолжительным снижением - снижение стоимости в течение более шести месяцев. Компания также оценивает прочие факторы, такие, как волатильность цены на акцию. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан на счетах прибылей и убытков, переклассифицируется из прочего совокупного дохода на счета прибылей и убытков.

Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются через счет прибылей и убытков, увеличение справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения.

Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в отчете о совокупном доходе, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в отчете о совокупном доходе.

### **Страховые активы**

Компания принимает и передает договоры в перестрахование в ходе своей обычной деятельности. Передача договора в перестрахование не снимает с Компании ответственности перед страхователями. Суммы к получению от перестраховщиков или к выплате перестраховщикам оцениваются в соответствии с условиями каждого перестраховочного контракта.

Страховые активы:

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

#### *Отложенные аквизиционные расходы*

Отложенные аквизиционные расходы включают комиссии и вознаграждения брокеров и страхователей за заключение и продление договоров страхования. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются пропорционально в течение срока действия соответствующих договоров страхования.

#### *Доля перестраховщиков в резервах убытков*

Доля перестраховщиков в резервах убытков Компании включает долю перестраховщиков в резерве заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ), а также долю перестраховщиков в резерве произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ). Доля перестраховщиков в резервах убытков рассчитывается по каждой учетной группе вида перестрахования исходя из величины резервов убытков и доли рисков, переданных Компанией в перестрахование.

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

#### *Обесценение страховых активов*

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

### **Финансовые обязательства**

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

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

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

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

#### **Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости**

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, включают кредиторскую задолженность.

#### *Кредиторская задолженность*

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

Кредиторская задолженность первоначально отражается по первоначальной стоимости. В дальнейшем Компания пересчитывает справедливую стоимость кредиторской задолженности с учетом применения метода дисконтирования.

Компания применяет следующий принцип деления кредиторской задолженности на краткосрочную и долгосрочную: кредиторская задолженность, срок погашения по которой с отчетной даты наступает в течение 12 месяцев, относится к краткосрочной кредиторской задолженности, кредиторская задолженность, срок погашения по которой с отчетной даты наступает в течение более чем 12 месяцев, относится к долгосрочной кредиторской задолженности.

#### **Взаимозачеты финансовых инструментов**

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

#### **Основные средства**

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, для активов, приобретенных до 1 января 2003 года либо по переоцененной стоимости, как описано ниже, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Здания Компании регулярно переоцениваются. Частота переоценки зависит от изменения справедливой стоимости переоцениваемых объектов основных средств. Фонд переоценки основных средств, включенный в собственные средства, переносится непосредственно на нераспределенную прибыль после реализации дохода от переоценки, то есть в момент списания или выбытия актива или по мере использования данного актива Компанией. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

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

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

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и отражаются в отчете о совокупном доходе в составе прочих расходов.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о совокупном доходе в момент их возникновения.

Незавершенное строительство, если необходимо, учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в состав основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

#### **Амортизация**

Амортизация объекта основных средств начинается с момента ввода его в эксплуатацию.

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение следующих сроков полезного использования:

- Нематериальные активы - 10 лет;
- Программное обеспечение - 3 - 10 лет;
- Компьютеры и вычислительная техника - 3 года;
- Транспортные средства - 5 лет.

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

#### ***Нематериальные активы***

Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают лицензии на программное обеспечение, полученной Компанией и расходы на разработку программного обеспечения. Они амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного использования, не превышающего 10 лет.

Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными улучшениями и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

#### ***Операционная аренда - Компания в качестве арендатора***

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в отчете о совокупном доходе в составе расходов с распределением на аквизиционные расходы, расходы по урегулированию убытков, общие и административные расходы.

#### ***Операционная аренда - Компания в качестве арендодателя***

Компания отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды в зависимости от характера актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока аренды в составе доходов от инвестиционной деятельности.

#### ***Уставный капитал***

Обыкновенные акции отражаются в составе уставного капитала. Уставный капитал, внесенный до 1 января 2003 года, отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал, внесенный после указанной даты, отражается по первоначальной стоимости. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости таких активов на дату внесения вклада. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

#### ***Эмиссионный доход***

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

#### ***Дивиденды***

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Дивиденды, объявленные после отчетной даты, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

После утверждения общим собранием акционеров дивиденды отражаются в финансовой отчетности как распределение прибыли.

#### **Условные активы и обязательства**

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

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

#### **Резервы**

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

#### **Страховые и инвестиционные контракты - классификация**

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

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

Такие контракты также могут содержать финансовый риск.

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

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

Компания не признает страховыми следующие риски:

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

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

Страховой риск является существенным, если, и только если, при наступлении страхового случая, Компании придется производить значительные дополнительные выплаты при любом сценарии, кроме тех, которые не имеют коммерческого содержания (т.е. не оказывают заметного воздействия на экономику сделки).

Договоры, имеющие правовую форму договора страхования, но содержащие финансовый риск в отсутствие существенного страхового риска, являются инвестиционными договорами.

Договоры, имеющие правовую форму договора страхования, однако не подразумевающие принятия страховщиком значительного страхового риска, и одновременно не признаваемые инвестиционным договорами, в рамках МСФО отражаются как сервисные договоры.

В отношении групп договоров, имеющих юридическую форму договора страхования, применяются следующие стандарты МСФО:

- договоры страхования - признание и оценка проводятся в соответствии с МСФО 4;
- инвестиционные договоры - признание и оценка проводятся в соответствии МСФО 39 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации».

#### **Описание страховых продуктов**

Компания принимает на страхование следующие страховые риски и портфели:

- страхование от несчастных случаев и болезней;
- страхование жизни.

#### **Операции по страхованию иному, чем страхование жизни**

- **Страховые премии**

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

- **Резерв незаработанной премии**

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

- **Расходы по урегулированию страховых выплат**

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

- **Урегулированные страховые выплаты**

Осуществленные страховые выплаты, отражаются в отчете о совокупном доходе или в момент уведомления страхователем о произошедшем страховом событии (в случае, когда сумма убытка может быть достоверно оценена), или в момент оценки понесенного страхователем ущерба.

Если на момент уведомления страхователем о произошедшем страховом событии невозможно достоверно оценить сумму убытка, то создается Резерв заявленных, но не урегулированных убытков.

Выплаты по договорам исходящего перестрахования включают в себя все убытки, понесенные за отчетный период. Доля перестраховщика в страховом возмещении вычитается из общей суммы понесенных убытков.

- **Резервы убытков**

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

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

- **Резерв неистекшего риска**

Резерв неистекшего риска (РНР) отражается тогда, когда сумма незаработанных премий недостаточна для урегулирования убытков и покрытия расходов, которые могут возникнуть после завершения финансового года по договорам страхования, действующим на отчетную дату. Для оценки РНР Компания использует прошлый опыт и прогнозы в отношении общего уровня убыточности (включая расходы на урегулирование убытков) и уровня расходов на обслуживание существующего портфеля. Ожидаемые убытки рассчитываются с учетом событий, произошедших до отчетной даты. Для целей финансовой отчетности резерв неистекшего риска списывается за счет отложенных аквизиционных расходов.

Анализ достаточности величины резервов для покрытия обязательств страховщика перед страхователями является первостепенной задачей для поддержания финансовой устойчивости Компании. Компания регулярно проводит тест на адекватность сформированных страховых резервов на основе аналитических показателей и рекомендуемых пороговых значений. Аналитические показатели достаточности сформированных страховых резервов рассчитываются по итогам отчетного года. Оценка показателей достаточности резервов строится в предположении, что динамика резерва соответствует динамике основных показателей объемов страховой деятельности Компании.

### **Перестрахование**

Компания передает договоры в перестрахование в ходе своей обычной деятельности. Передача договора в перестрахование не снимает с Компании ответственности перед страхователями. Суммы к получению от перестраховщиков или к выплате перестраховщикам оцениваются в соответствии с суммами по перестраховочным контрактам и в соответствии с условиями каждого перестраховочного контракта. Перестраховочные активы включают средства к получению от перестраховщиков по урегулированным перестраховочным выплатам, в том числе расходы на урегулирование страховых случаев, долю перестраховщиков в резервах убытков Компании, отложенные аквизиционные расходы. Кредиторская задолженность по операциям перестрахования представляет собой обязательства Компании по передаче премий перестраховщикам.

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

### **Аквизиционные расходы**

Аквизиционные расходы представляют собой комиссионные расходы, расходы по заработной плате и прочие прямые расходы по привлечению страхового бизнеса, размер которых изменяется и полностью зависит от объема премий по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому виду страхования. Во время выдачи полисов и на конец каждого отчетного периода происходит анализ отложенных аквизиционных расходов по видам страхования для проверки их возвратности исходя из будущих оценок.

В составе аквизиционных расходов по операциям страхования, расходов по урегулированию страховых случаев и общих и административных расходов отражаются расходы на содержание персонала, налоги, кроме налога на прибыль, амортизация, услуги связи, которые распределяются на соответствующие статьи расходов в зависимости от должностных обязанностей сотрудников Компании, а также пропорционально фактически затраченному рабочему времени.

### **Тест на достаточность обязательств**

На каждую отчетную дату проводится тестирование на предмет достаточности обязательств для обеспечения достаточности контрактных обязательств за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных расходов. При осуществлении таких тестов используются оптимальные текущие оценки будущих контрактных денежных потоков, расходов на урегулирование убытков и администрирование, а также оценки инвестиционных доходов по активам, поддерживающим такие обязательства. Любой недостаток средств незамедлительно относится на прибыль или убыток посредством первоначального списания отложенных аквизиционных расходов, а впоследствии

формируется резерв на убытки, возникающие в результате тестирования на предмет адекватности обязательства (резерв неистекшего риска).

#### **Комиссионные доходы**

Компания получает комиссионное вознаграждение за передачу премий в перестрахование. Данный вид комиссионного вознаграждения отражается в составе результатов от страховой деятельности в отчете о совокупном доходе.

Комиссионные доходы от исходящего перестрахования, которые представляют возмещение аквизиционных расходов, уменьшают соответствующую неамортизированную часть аквизиционных расходов таким образом, что чистые аквизиционные расходы капитализируются и относятся на расходы пропорционально отраженному чистому доходу. Отложенные комиссионные доходы по исходящему перестрахованию отражаются в отчете о совокупном доходе в составе чистых аквизиционных расходов.

Компания также предоставляет клиентам услуги, не относящиеся к страхованию, по которым она не принимает на себя страховой риск и получает комиссионное вознаграждение.

#### **Налогообложение**

##### **Налог на прибыль**

Расходы по налогообложению отражены в финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действовавших в течение отчетного периода.

Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением их отнесения непосредственно на капитал в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе капитала.

Текущие суммы налога представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в связи с налогооблагаемыми прибылями или убытками текущего или предыдущего периода. В случае разрешения к выпуску финансовой отчетности до момента подачи соответствующих налоговых деклараций, отражаемые в ней суммы налога основываются на оценочных данных.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, фактически вступившим в силу на конец отчетного периода, или которые, как ожидается, будут применяться в течение периода восстановления временных разниц или использования перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении Компании. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе общих и административных расходов.

#### **Отражение доходов и расходов**

Доходы/ (расходы) Компании представляют собой доходы / (расходы), полученные/ (понесенные) по операциям страхования, доходы/ (расходы) от инвестиционной деятельности и прочие доходы/ (расходы).

Комиссионные доходы, не относящиеся к операциям страхования, и другие доходы и расходы отражаются по методу начисления после предоставления услуги. Этот же принцип применяется в

отношении прочих услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

Доходы от инвестиционной деятельности состоят из процентных доходов, доходов от переоценки инвестиционной недвижимости, доходов от аренды инвестиционной недвижимости, доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой. К расходам по инвестиционной деятельности относятся расходы на содержание инвестиционной недвижимости, а также убытки от предоставления займов по ставкам ниже рыночных. Доходы от аренды инвестиционной недвижимости и расходы на содержание инвестиционной недвижимости отражаются по методу начисления после предоставления услуг.

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе по всем долговым инструментам по методу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки - это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов и процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента, но не учитывает будущие убытки по кредитам. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Процентные доходы включают купонные доходы, полученные по финансовым активам с фиксированным доходом, наращенные дисконты и премии по векселям и другим дисконтным инструментам. В случае, если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости.

Прочие доходы и расходы отражаются по методу начисления после предоставления услуги. Этот же принцип применяется в отношении прочих услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

#### ***Вознаграждения и отчисления в фонды социального страхования***

На территории Российской Федерации Компания осуществляет отчисления страховых взносов. Данные выплаты отражаются по методу начислений. Страховые взносы включают в себя взносы в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования и Фонд обязательного медицинского страхования в отношении сотрудников Компании. У Компании отсутствует собственная схема пенсионного обеспечения. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании и отражаются в составе расходов на содержание персонала.

#### ***Взаимозачеты***

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

#### ***Переоценка иностранной валюты***

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе по строке «Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

На дату финансовой отчетности активы и обязательства компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Компании, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о совокупном доходе пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в статье капитала.

#### **Бухгалтерский учет в условиях гиперинфляции**

С 1 января 2003 года Российская Федерация перестала отвечать критериям, установленным МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Неденежные статьи по состоянию на последующие отчетные даты и результаты деятельности за последующие отчетные периоды отражаются в учете в размере фактических, номинальных сумм.

Суммы корректировок в отношении неденежных статей и результатов деятельности до 1 января 2003 года были рассчитаны на основании коэффициентов пересчета, основанных на индексах потребительских цен Российской Федерации. Ниже представлены коэффициенты пересчета за три года, заканчивающихся 31 декабря 2002 года:

<b>Год</b>	<b>Коэффициент пересчета</b>
2000	2,08
2001	1,46
2002	1,35

Неденежные активы и обязательства скорректированы с использованием соответствующего коэффициента пересчета.

#### **МСФО и Интерпретации, еще не вступившие в силу**

Компания не применяла следующие изменения к МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО («IFRIC»), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Данный стандарт и МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» заменяют МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2003 года). МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года). МСФО (IAS) 27 устанавливает правила учета и раскрытия информации в отношении инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия при подготовке предприятием отдельной финансовой отчетности.
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Данный стандарт является пересмотренной версией МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» (в редакции 2003 года) и устанавливает требования по применению метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года, однако дата может быть продлена до 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается) был выпущен в ноябре 2009 года в рамках первого этапа по замене МСФО (IAS) 39 и заменяет те части МСФО (IAS) 39, которые касаются классификации и оценки финансовых активов. Второй этап выпуска стандарта касательно классификации и оценки финансовых обязательств был осуществлен в октябре 2010 года. Основные отличия нового стандарта:
- финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту;

- финансовый инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно 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 счета прибыли или убытка;
- все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости на счетах прибыли или убытка. Для остальных долевыми инвестициями 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 прибыли или убытка. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибыли или убытка. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибыли или убытка, так как они представляют собой доходность инвестиций.
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее). Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вводит единую трехступенчатую модель контроля - наличие у инвестора контроля только при выполнении трех условий:
  - (а) существование у инвестора полномочий в отношении объекта инвестиций;
  - (б) подверженность инвестора рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или наличие у него права на получение такого дохода;
  - (в) возможность использования инвестором своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.
- МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» (подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности». Основное изменение, вводимое МСФО (IFRS) 11, касается классификации всех видов совместной деятельности на совместные операции, учет которых осуществляется по методу пропорциональной консолидации, либо совместные предприятия, для которых применяется метод долевого участия. Вид совместной деятельности определяется на основании прав и обязательств сторон совместной деятельности, обусловленных структурой, организационно-правовой формой, договорным соглашением о совместной деятельности и прочими фактами и обстоятельствами. Досрочное применение МСФО (IFRS) 11 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации для предприятий, имеющих доли участия в дочерних предприятиях, соглашениях о совместной деятельности, ассоциированных предприятиях или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Доли участия в общем определяются как договорные или недоговорные отношения, в результате которых компания подвергается риску изменения доходов от результатов деятельности другой компании. Дополненные и новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности информацию, которая позволит оценить природу рисков, связанных с долями участия компании в других компаниях, и влияние данных долей участия на финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств компании. Для соответствия новым требованиям предприятие должно раскрыть существенные суждения и допущения, которые оно приняло при установлении характера своего участия в другом предприятии или соглашении, а также при установлении вида совместной деятельности, в которой оно имеет свою долю участия, и информацию о его участии в дочерних предприятиях, в совместной

деятельности и ассоциированных предприятиях, а также в неконсолидируемых структурированных предприятиях. В случае досрочного применения МСФО (IFRS) 12 в полном объеме также необходимо досрочно применить МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года, применяется на перспективной основе, разрешается досрочное применение). Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности: представление статей прочего совокупного дохода» (поправки подлежат ретроспективному применению к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2012 года, разрешается также досрочное применение). Поправки требуют, чтобы статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, были представлены отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправками изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (допускается использование других названий).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (поправки подлежат ретроспективному применению с 1 января 2013 года, разрешается также досрочное применение). Поправки вносят существенные изменения в порядок признания и измерения расходов по пенсионным планам с установленными выплатами и выходным пособиям, а также существенно меняют требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам.
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты – раскрытия» (поправки подлежат ретроспективному применению к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты – раскрытия» (поправки подлежат ретроспективному применению к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе.

В настоящее время Компания изучает последствия принятия этих стандартов и поправок, их воздействие на Компанию и сроки принятия стандартов Компанией.

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

	2012	2011
Денежные средства в кассе в российских рублях	17	5
Остатки на банковских счетах в российских рублях	245 113	260 787
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>245 130</b>	<b>260 792</b>

Ниже представлено соотношение остатков денежных средств на банковских счетах в российских рублях в разрезе контрагентов:

	2012		2011	
	Сумма	Доля, %	Сумма	Доля, %
«Кредит Европа Банк» (ЗАО)	244 934	99,93	260 658	99,95
Прочие (доля менее 0,5%)	179	0,07	129	0,05
<b>Итого денежных средств на банковских счетах</b>	<b>245 113</b>	<b>100,00</b>	<b>260 787</b>	<b>100,00</b>

#### 6. Депозиты, размещенные в банках

	2012	2011
Депозиты, размещенные в российских коммерческих банках	51 472	19 421
<b>Итого депозитов, размещенных в банках</b>	<b>51 472</b>	<b>19 421</b>

Ниже представлено соотношение депозитов, размещенных в банках, в разрезе контрагентов:

	2012		2011	
	Сумма	Доля, %	Сумма	Доля, %
«Кредит Европа Банк» (ЗАО)	20 437	39,71	12 219	62,92
«РОСЕВРОБАНК» (ОАО)	-	-	7 202	37,08
АБ «БПФ» (ЗАО)	15 558	30,23	-	-
«ЗАПАДНЫЙ» (ОАО)	15 477	30,07	-	-
<b>Итого депозитов, размещенных в банках</b>	<b>51 472</b>	<b>100,00</b>	<b>19 421</b>	<b>100,00</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания разместила депозиты в российских банках в размере 51 472 тыс. рублей по ставкам от 8,0% до 9,5% годовых (2011 г.: 19 421 тыс. рублей, от 6,75% до 8,0% годовых).

#### 7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отраженные в бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, включают торговые ценные бумаги.

	2012	2011
Долговые ценные бумаги	128 034	29 908
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>128 034</b>	<b>29 908</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года долговые ценные бумаги представлены: облигациями «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» в размере 30 765 тыс. рублей, срок погашения февраль 2013 года, купонный доход 7,45%; облигациями ЗАО «Кредит Европа Банк» в размере 17 672 тыс. рублей, срок погашения февраль 2015 года, купонный доход 10,0%; облигациями ООО «Хоум Кредит Энд Финанс Банк» в размере 15 384 тыс. рублей, срок погашения апрель 2015 года, купонный доход 9,75%; облигациями NOMOS CAPITAL в размере 32 347 тыс. рублей, срок погашения октябрь 2015, купонный доход 8,75%; облигациями PSB FINANS S.A. в размере 31 866 тыс. рублей, срок погашения апрель 2017 года, купонный доход 8,5%.

По состоянию на 31 декабря 2011 года долговые ценные бумаги представлены облигациями: ООО «Хоум Кредит Энд Финанс Банк» в размере 15 301 тыс. рублей, срок погашения апрель 2015 года, купонный доход 9%, облигациями FINANSBANK F.S. в размере 14 607 тыс. рублей, срок погашения ноябрь 2016 года, купонный доход 5,5%.

## 8. Дебиторская задолженность

	2012	2011
Прочая дебиторская задолженность по операциям страхования	24 686	23 744
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	1 754	2 787
Прочая дебиторская задолженность	27 146	1 663
<b>Итого дебиторской задолженности</b>	<b>53 586</b>	<b>28 194</b>

По кредитному качеству дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 года является текущей.

## 9. Резерв незаработанной премии

	2012	2011
Резерв незаработанной премии, общая сумма	282 465	105 236
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(4 495)	(2 277)
<b>Резерв незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков</b>	<b>277 970</b>	<b>102 959</b>

Ниже приведен анализ изменений резерва незаработанной премии:

	2012	2011
<b>Резерв незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков на 1 января</b>	<b>102 959</b>	<b>61 769</b>
Уменьшение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков	175 011	41 190
<b>Резерв незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков на 31 декабря</b>	<b>277 970</b>	<b>102 959</b>

## 10. Резервы убытков

	2012			2011		
	РЗУ	РПНУ	Итого	РЗУ	РПНУ	Итого
Резервы убытков, общая сумма	9 364	8 165	17 529	5 931	-	5 931
Доля перестраховщиков в резервах убытков	(1 171)	(7)	(1 178)	(500)	-	(500)
<b>Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков</b>	<b>8 193</b>	<b>8 158</b>	<b>16 351</b>	<b>5 431</b>	<b>-</b>	<b>5 431</b>

Ниже приведен анализ изменения резервов убытков:

	2012			2011		
	РЗУ	РПНУ	Итого	РЗУ	РПНУ	Итого
<b>Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков на 1 января</b>	<b>5 431</b>	<b>-</b>	<b>5 431</b>	<b>5 941</b>	<b>-</b>	<b>5 941</b>
Изменение резервов убытков, доли перестраховщиков в резервах	2 762	8 158	10 920	(510)	-	(510)
<b>Резервы убытков за вычетом доли перестраховщиков на 31 декабря</b>	<b>8 193</b>	<b>8 158</b>	<b>16 351</b>	<b>5 431</b>	<b>-</b>	<b>5 431</b>

## 11. Анализ динамики выплат

Информация о динамике развития страховых выплат раскрыта для иллюстрации страхового риска, который принимает Компания. В таблицах, приведенных ниже, сравниваются совокупный резерв, установленный для обязательств по неоплаченным страховым случаям, с суммой совокупных оплаченных страховых выплат, сгруппированных по годам наступления страхового случая. В таблицах приводятся данные о суммах совокупного резерва с даты, когда Компания впервые произвела оценку резерва по страховым случаям, произошедшим в соответствующем периоде. Увеличение или уменьшение оценки совокупного резерва неоплаченных страховых случаев происходит в результате того, что часть заявленных убытков урегулируется в отчетном периоде и/или Компании становится известно о новых наступивших страховых событиях и неурегулированных страховых случаев.

По строке общая сумма резервов убытков отражена информация о резерве убытков, включенном в отчет о финансовом положении, оценка которого произведена на основании данных о величине совокупного резерва неоплаченных страховых случаев за минусом суммы совокупных оплаченных страховых случаев на отчетную дату.

Анализ динамики выплат (брутто) - всего:

	2008	2009	2010	2011	2012	Итого
Оценка совокупной суммы резерва						
На конец года наступления страхового случая	4 614	55 694	12 395	10 655	20 218	103 576
- через 1 год	2 701	7 699	10 020	11 105	-	31 524
- через 2 года	2 724	7 829	9 979	-	-	20 532
- через 3 года	2 228	7 550	-	-	-	9 778
- через 4 года	2 228	-	-	-	-	2 228
Оценка совокупной суммы резерва	2 228	7 550	9 979	11 105	20 218	51 080
Совокупная сумма выплат	(2 228)	(7 550)	(9 503)	(8 664)	(5 607)	(33 552)
<b>Общая сумма резервов убытков</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>476</b>	<b>2 441</b>	<b>14 611</b>	<b>17 528</b>

## 12. Основные средства

Ниже представлены данные Компании по движению основных средств за 2012 год:

	Нематериальные активы	Программное обеспечение	Компьютеры и вычислительная техника	Транспортные средства	Итого
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года</b>	<b>172</b>	<b>28 078</b>	<b>1 599</b>	<b>550</b>	<b>30 400</b>
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2012 года	230	32 322	2 743	825	36 120
Приобретение	-	2 086	-	-	2 086
<b>Остаток на 31 декабря 2012 года</b>	<b>230</b>	<b>34 407</b>	<b>2 743</b>	<b>825</b>	<b>38 206</b>
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2012 года	58	4 423	1 144	275	5 900
Амортизационные отчисления	23	3 638	701	367	4 729
<b>Остаток на 31 декабря 2012 года</b>	<b>81</b>	<b>8 061</b>	<b>1 845</b>	<b>642</b>	<b>10 629</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2012 года</b>	<b>149</b>	<b>26 347</b>	<b>898</b>	<b>183</b>	<b>27 577</b>

Ниже представлены данные Компании по движению основных средств за 2011 год:

	Нематериальные активы	Программное обеспечение	Компьютеры и вычислительная техника	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Итого
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>195</b>	<b>24 111</b>	<b>1 868</b>	<b>734</b>	<b>472</b>	<b>27 380</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
Остаток на 1 января 2011 года	230	26 834	2 366	825	472	30 728
Перевод	-	-	472	-	(472)	-
Приобретение	-	5 488	103	-	-	5 591
Выбытие	-	-	(198)	-	-	(198)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>230</b>	<b>32 322</b>	<b>2 743</b>	<b>825</b>	<b>-</b>	<b>36 120</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
Остаток на 1 января 2011 года	35	2 723	498	92	-	3 348
Амортизационные отчисления	23	1 520	709	183	-	2 435
Выбытие	-	-	(63)	-	-	(63)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>58</b>	<b>4 423</b>	<b>1 144</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>5 720</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года</b>	<b>172</b>	<b>28 078</b>	<b>1 599</b>	<b>550</b>	<b>-</b>	<b>30 400</b>

#### 13. Отложенные аквизиционные расходы

	2012	2011
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	37 131	20 800
Чистая сумма изменений в отложенных аквизиционных расходах (Примечание 19)	95 872	16 331
<b>Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря</b>	<b>133 003</b>	<b>37 131</b>

#### 14. Кредиторская задолженность

	2012	2011
Кредиторская задолженность по операциям страхования	30 091	6 840
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	4 099	4 336
Прочая кредиторская задолженность	9 429	2 687
<b>Итого кредиторской задолженности</b>	<b>43 619</b>	<b>13 863</b>

#### 15. Уставный капитал

Объявленный уставный капитал участников, выпущенный и полностью оплаченный, по состоянию на 31 декабря 2012 года составил 240 000 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 240 000 тыс. рублей). В 2011 году Компания произвела увеличение уставного капитала на сумму 155 500 тыс. рублей за счет дополнительных взносов в уставный капитал на сумму 112 600 тыс. рублей и на сумму 42 900 тыс. рублей за счет нераспределенной прибыли прошлых лет.

В соответствии с действующим российским законодательством для организаций, созданных в форме общества с ограниченной ответственностью, право голоса участников определяется их процентной долей в уставном капитале.

Каждый участник имеет право на свою долю чистых активов Компании при выходе из состава участников. Компания имеет обязательство перед участниками выкупить их доли в случае выхода из бизнеса. Основной расчета стоимости доли участника является финансовая отчетность Компании, составленная в соответствии с требованиями российского законодательства. Российское законодательство определяет стоимость доли участника на момент выхода в размере доли в чистых

активах Компании, рассчитанных в соответствии с российским законодательством за год, когда участник осуществляет выход. По состоянию на 31 декабря 2012 года чистые активы по российской финансовой отчетности Компании составили 288 518 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 164 332 тыс. рублей).

#### 16. Нераспределенная прибыль в соответствии с российским законодательством

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

На 31 декабря 2012 года накопленная нераспределенная прибыль Компании составила 48 386 тыс. рублей (2011 г.: 36 832 тыс. рублей).

#### 17. Дивиденды

В соответствии с решением участников Компании от 26 марта 2012 года (решение № 22) часть нераспределенной прибыли за 2011 год в размере 36 800 тыс. рублей выплачена в качестве дивидендов. Дивиденды за 2010 год не выплачивались.

#### 18. Анализ премий и выплат

Ниже приведен анализ премий и выплат по направлениям деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

	Личное страхование	Страхование жизни	Итого
<b>ПРЕМИИ</b>			
Страховые премии, общая сумма	340 374	10 116	350 490
Премии, переданные в перестрахование	(7 365)	(161)	(7 526)
<b>Чистая сумма премий</b>	<b>333 009</b>	<b>9 955</b>	<b>342 964</b>
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков	173 564	1 447	175 010
<b>Чистая сумма заработанных страховых премий</b>	<b>159 445</b>	<b>8 508</b>	<b>167 954</b>
<b>ВЫПЛАТЫ</b>			
Выплаты по договорам страхования, общая сумма	(12 687)	(62)	(12 749)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	2 545	-	2 545
<b>Чистая сумма выплат по договорам страхования</b>	<b>(10 142)</b>	<b>(62)</b>	<b>10 204</b>
Изменение резерва убытков за вычетом доли перестраховщиков	(10 920)	-	(10 920)
<b>Чистая сумма понесенных убытков</b>	<b>(21 062)</b>	<b>(62)</b>	<b>(21 124)</b>

Ниже приведен анализ премий и выплат по направлениям деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Личное страхование	Страхование жизни	Итого
<b>ПРЕМИИ</b>			
Страховые премии, общая сумма	164 163	1 191	165 354
Премии, переданные в перестрахование	(4 230)	(122)	(4 352)
<b>Чистая сумма премий</b>	<b>159 933</b>	<b>1 069</b>	<b>161 002</b>
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков			
	(40 824)	(366)	(41 190)
<b>Чистая сумма заработанных страховых премий</b>	<b>119 109</b>	<b>703</b>	<b>119 812</b>
<b>ВЫПЛАТЫ</b>			
Выплаты по договорам страхования, общая сумма	(6 588)	-	(6 588)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	170	-	170
<b>Чистая сумма выплат по договорам страхования</b>	<b>(6 418)</b>	<b>-</b>	<b>(6 418)</b>
Изменение резерва убытков за вычетом доли перестраховщиков			
	510	-	510
<b>Чистая сумма понесенных убытков</b>	<b>(5 908)</b>	<b>-</b>	<b>(5 908)</b>
<b>19. Чистые аквизиционные расходы</b>			
		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Брокерские и агентские комиссии		157 814	47 375
<b>Итого аквизиционных расходов</b>		<b>157 814</b>	<b>47 375</b>
Чистые изменения в отложенных аквизиционных расходах			
		(95 872)	(16 331)
<b>Итого чистых аквизиционных расходов</b>		<b>61 942</b>	<b>31 044</b>
<b>20. Общие и административные расходы</b>			
		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Расходы на содержание персонала		28 772	27 105
Аренда		7 705	2 890
Информационные и консультационные услуги		439	323
Административные расходы		1 709	1 049
Услуги связи		437	408
Амортизация		4 822	4 365
Прочие расходы		2 752	1 522
<b>Итого общих и административных расходов</b>		<b>46 636</b>	<b>37 662</b>
<b>21. Прочие доходы</b>			
		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Доход по ниснижаемому остатку на расчетном счете		15 432	8 988
Доходы от агентской деятельности		6 281	2 390
Курсовая разница		4 296	490
Прочие доходы		871	810
<b>Итого прочих доходов</b>		<b>26 880</b>	<b>12 678</b>

## 22. Прочие расходы

	2012	2011
Вознаграждение по агентскому договору	1 193	1 205
Курсовая разница	7 022	465
Прочие расходы	1 511	1 089
<b>Итого прочих расходов</b>	<b>9 726</b>	<b>2 759</b>

## 23. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2012	2011
Текущие расходы по налогу на прибыль	12 328	9 274
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	1 123	2 813
Налог на прибыль, относящийся к компонентам совокупного дохода		
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>13 451</b>	<b>12 087</b>

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

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

	2012	2011
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>66 326</b>	<b>60 169</b>
Теоретические налоговые возмещения по соответствующей ставке (2012г.: 20%; 2011 г.: 20%)	13 265	12 034
Расходы, не уменьшающие налоговую базу, за вычетом необлагаемых доходов	186	53
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>13 451</b>	<b>12 087</b>

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

	2012	Изменение	2011
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу</b>			
Резерв незаработанной премии (нетто)	29 744	18 990	10 754
Кредиторская задолженность	460	-	460
Прочие активы	-	(3)	3
<b>Общая сумма отложенных налоговых активов</b>	<b>30 204</b>	<b>18 987</b>	<b>11 217</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу</b>			
Резервы убытков (нетто)	1 062	468	594
Дебиторская задолженность	5 288	467	4 821
Отложенные аквизиционные расходы	26 601	19 175	7 426
<b>Общая сумма отложенных налоговых обязательств</b>	<b>32 951</b>	<b>20 110</b>	<b>12 841</b>
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(2 747)</b>	<b>(1 123)</b>	<b>(1 624)</b>

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Кредит Европа Лайф»  
 Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
 (в тысячах российских рублей)

	2011	Изменение	2010
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу</b>			
Резерв незаработанной премии (нетто)	10 754	4 207	6 547
Резервы убытков (нетто)	-	(51)	51
Кредиторская задолженность	460	354	106
Прочие активы	3	(62)	65
<b>Общая сумма отложенных налоговых активов</b>	<b>11 217</b>	<b>4 448</b>	<b>6 769</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу</b>			
Резервы убытков (нетто)	594	594	-
Дебиторская задолженность	4 821	3 400	1 421
Отложенные аквизиционные расходы	7 426	3 266	4 160
<b>Общая сумма отложенных налоговых обязательств</b>	<b>12 841</b>	<b>7 260</b>	<b>5 581</b>
<b>Итого чистое отложенное налоговое (обязательство)/актив</b>	<b>(1 624)</b>	<b>(2 656)</b>	<b>1 188</b>

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

## 24. Управление рисками

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

### Кредитный риск

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

Компания осуществляет регулярный мониторинг кредитных рисков. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих контрагентов погасить суммы задолженности. На постоянной основе анализируется дебиторская задолженность по срокам погашения.

### Рыночный риск

Компания принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Компания владеет портфелем акций российских компаний и вследствие этого подвержена рыночному риску, связанному со снижением их рыночной стоимости.

### Географический риск

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	245 130	-	-	245 130
Депозиты, размещенные в банках	51 472	-	-	51 472
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	128 034	-	-	128 034
Дебиторская задолженность	51 129	2 457	-	53 586
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии		4 495	-	4 495
Доля перестраховщиков в резервах убытков		1 178	-	1 178
Основные средства	27 577	-	-	27 577
Отложенные аквизиционные расходы	133 003	-	-	133 003
Текущие налоговые активы	2 211	-	-	2 211
<b>Итого активов</b>	<b>638 556</b>	<b>8 130</b>	-	<b>646 686</b>
<b>Обязательства</b>				
Резерв незаработанной премии	282 441	24	-	282 465
Резервы убытков	17 529	-	-	17 529
Кредиторская задолженность	41 755	1 864	-	43 619
Отложенные налоговые обязательства	2 747	-	-	2 747
Прочие обязательства	822	-	-	822
<b>Итого обязательств</b>	<b>345 294</b>	<b>1 888</b>	-	<b>347 182</b>
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b>293 262</b>	<b>6 242</b>	-	<b>299 504</b>

Страны ОЭСР представляют собой страны, являющиеся членами организации экономического сотрудничества и развития.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	260 792	-	-	260 792
Депозиты, размещенные в банках	19 421	-	-	19 421
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 908	-	-	29 908
Дебиторская задолженность	25 737	2 457	-	28 194
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	2 277	-	2 277
Доля перестраховщиков в резервах убытков	-	500	-	500
Основные средства	30 400	-	-	30 400
Отложенные аквизиционные расходы	37 131	-	-	37 131
Текущие налоговые активы	1 460	-	-	1 460
<b>Итого активов</b>	<b>404 848</b>	<b>5 235</b>	<b>-</b>	<b>410 083</b>
<b>Обязательства</b>				
Резерв незаработанной премии	105 225	11	-	105 236
Резервы убытков	5 931	-	-	5 931
Кредиторская задолженность	11 999	1 864	-	13 863
Отложенные налоговые обязательства	1 624	-	-	1 624
<b>Итого обязательств</b>	<b>124 779</b>	<b>1 875</b>	<b>-</b>	<b>126 654</b>
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>280 070</b>	<b>3 359</b>	<b>-</b>	<b>283 429</b>

#### **Валютный риск**

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

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

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	224 836	18 994	1 300	245 130
Депозиты, размещенные в банках	51 472	-	-	51 472
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	128 034	-	-	128 034
Дебиторская задолженность	53 264	315	7	53 586
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	4 191	115	189	4 495
Доля перестраховщиков в резервах убытков	1 178	-	-	1 178
Основные средства	27 577	-	-	27 577
Отложенные аквизиционные расходы	133 003	-	-	133 003
Текущие налоговые активы	2 211	-	-	2 211
<b>Итого активов</b>	<b>625 766</b>	<b>19 424</b>	<b>1 496</b>	<b>646 686</b>
<b>Обязательства</b>				
Резерв незаработанной премии	281 217	802	446	282 465
Резервы убытков	17 529	-	-	17 529
Кредиторская задолженность	43 541	64	14	43 619
Отложенные налоговые обязательства	2 747	-	-	2 747
Прочие обязательства	822	-	-	822
<b>Итого обязательств</b>	<b>347 182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>347 182</b>
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b>279 210</b>	<b>18 994</b>	<b>1 300</b>	<b>299 504</b>

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

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	258 551	895	1 346	260 792
Депозиты, размещенные в банках	19 421	-	-	19 421
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 908	-	-	29 908
Дебиторская задолженность	22 030	6 157	7	28 194
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	2 088	189	-	2 277
Доля перестраховщиков в резервах убытков	500	-	-	500
Основные средства	30 400	-	-	30 400
Отложенные аквизиционные расходы	37 131	-	-	37 131
Текущие налоговые активы	1 460	-	-	1 460
<b>Итого активов</b>	<b>401 489</b>	<b>7 241</b>	<b>1 353</b>	<b>410 083</b>
<b>Обязательства</b>				
Резерв незаработанной премии	103 632	1 321	283	105 236
Резервы убытков	5 931	-	-	5 931
Кредиторская задолженность	6 432	7 417	14	13 863
Отложенные налоговые обязательства	1 624	-	-	1 624
<b>Итого обязательств</b>	<b>117 619</b>	<b>8 738</b>	<b>297</b>	<b>126 654</b>
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>283 870</b>	<b>(1 497)</b>	<b>1 056</b>	<b>283 429</b>

### Риск ликвидности

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

Компания придерживается консервативной инвестиционной стратегии с целью обеспечения дополнительного резерва ликвидности значительная часть денежных средств размещается на текущих счетах.

Компания регулярно контролирует позицию по ликвидности и проводит тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия. Компания контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2012 года. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода.

Компания контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 месяца до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	С неопре- делен- ным сроком	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	245 130	-	-	-	-	245 130
Депозиты, размещенные в банках	15 558	15 477	20 437	-	-	51 472
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	128 034	128 034
Дебиторская задолженность	38 167	11 612	3 807	-	-	53 586
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	718	2 653	1 124	-	-	4 495
Доля перестраховщиков в резервах убытков	-	-	-	-	1 178	1 178
Основные средства	-	-	-	-	27 577	27 577
Отложенные аквизиционные расходы	7 101	31 228	25 548	69 126	-	133 003
Текущие налоговые активы	2 211	-	-	-	-	2 211
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>308 885</b>	<b>60 970</b>	<b>50 916</b>	<b>69 126</b>	<b>156 789</b>	<b>646 686</b>
<b>Обязательства</b>						
Резерв незаработанной премии	18 591	77 364	56 952	129 558	-	282 465
Резервы убытков	-	-	-	-	17 529	17 529
Кредиторская задолженность	7 137	36 395	87	-	-	43 619
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	2 747	2 747
Прочие обязательства	822	-	-	-	-	822
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>26 550</b>	<b>113 759</b>	<b>57 039</b>	<b>129 558</b>	<b>20 276</b>	<b>347 182</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2012 года</b>	<b>282 335</b>	<b>(52 789)</b>	<b>(6 123)</b>	<b>(60 432)</b>	<b>136 513</b>	<b>299 504</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2012 года</b>	<b>282 335</b>	<b>229 546</b>	<b>223 423</b>	<b>162 991</b>	<b>299 504</b>	

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам на 31 декабря 2011 года:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 месяца до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	С неопре- делен- ным сроком	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	260 792	-	-	-	-	260 792
Депозиты, размещенные в банках	7 202	-	12 219	-	-	19 421
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25 059	-	-	-	29 908	29 908
Дебиторская задолженность	25 059	2 663	472	-	-	28 194
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	364	1 344	569	-	-	2 277
Доля перестраховщиков в резервах убытков	500	-	-	-	-	500
Основные средства	-	-	-	-	30 400	30 400
Отложенные аквизиционные расходы	2 964	11 800	7 171	15 196	-	37 131
Текущие налоговые активы	1 460	-	-	-	-	1 460
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>298 341</b>	<b>15 807</b>	<b>20 431</b>	<b>15 196</b>	<b>60 308</b>	<b>410 083</b>
<b>Обязательства</b>						
Резерв незаработанной премии	10 610	39 452	21 190	33 984	-	105 236
Резервы убытков	5 931	-	-	-	-	5 931
Кредиторская задолженность	4 006	8 171	1 686	-	-	13 863
Отложенные налоговые обязательства	1 624	-	-	-	-	1 624
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>22 171</b>	<b>47 623</b>	<b>22 876</b>	<b>33 984</b>	<b>-</b>	<b>126 654</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2011 года</b>	<b>276 170</b>	<b>(31 816)</b>	<b>(2 445)</b>	<b>(18 788)</b>	<b>60 308</b>	<b>283 429</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2011 года</b>	<b>276 170</b>	<b>244 354</b>	<b>241 909</b>	<b>223 121</b>	<b>283 429</b>	

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

#### **Риск процентной ставки**

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

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам.

#### **Страховой риск**

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

Компания осуществляет контроль над страховым риском, используя:

- департамент андеррайтинга и установленные процедуры андеррайтинга для отслеживания адекватности тарифов по страховому портфелю по направлениям деятельности;
- исходящее перестрахование для ограничения подверженности Компании возникновению крупных убытков/катастроф;

- контроль над управлением активами и пассивами с целью соотнесения ожидаемых страховых выплат со сроками погашения активов;
- диверсификацию между различными видами страхования;
- комплексный актуарный анализ.

#### **Прочий ценовой риск**

В настоящее время в связи с финансовым кризисом для Компании актуальным является риск досрочного расторжения договоров.

#### **25. Управление капиталом**

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

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

- превышение фактического размера маржи платежеспособности не менее чем на 30% по сравнению с размером нормативной маржи платежеспособности (установленное Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 ноября 2001 года № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральным законом от 8 февраля 1998 № 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 2 июля 2012 года № 100н «Об утверждении порядка размещения страховщиками средств страховых резервов»);
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика, установленное Приказом Министерства Финансов России от 2 июля 2012 года № 101н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»
- соответствие минимальной величины оплаченного уставного капитала требованиям Закона Российской Федерации № 4015-1 от 27 ноября 1992 года «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного Министерством финансов Российской Федерации и Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг, осуществляется с помощью ежеквартальных или полугодовых отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководством Компании.

На 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 года Компания выполняла вышеуказанные внутренние требования к капиталу.

#### **26. Условные обязательства**

##### ***Юридические вопросы***

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года у Компании нет условных обязательств. Компанией не создавались резервы под возможные потери по судебным искам.

##### ***Налоговое законодательство***

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской

Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

## **27. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

Компания использует следующие методы и допущения для оценки справедливой стоимости указанных финансовых инструментов:

### ***Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости***

Денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовые активы отражены в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

### ***Депозиты, размещенные в банках***

Депозиты, размещенные в банках, отражаются по амортизированной стоимости и учитываются до срока своего погашения.

### ***Дебиторская задолженность***

Дебиторская задолженность отражается за вычетом резерва под обесценение. Оценка резервов на обесценение задолженности включает в себя анализ риска, присущего различным видам задолженности, на основании таких факторов, как текущая ситуация в экономическом секторе должника, финансовое положение каждого должника, а также полученные гарантии. Долгосрочная дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования равной текущим рыночным ставкам.

### ***Кредиторская задолженность***

Краткосрочная кредиторская задолженность отражается по номинальной сумме, подлежащей к оплате. Долгосрочная кредиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования равной рыночной процентной ставке по кредитам, используемым для финансирования задолженности аналогичного характера.

Справедливая стоимость денежных средств и других финансовых активов и обязательств предположительно соответствует их балансовой стоимости в силу их краткосрочного характера.

## **28. Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки**

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

Вместе с тем, в соответствии с МСФО (IFRS) 7 Компания группирует финансовые активы по классам.

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

	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ссуды и дебиторская задолженность	Итого
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	245 130	-	245 130
Депозиты, размещенные в банках	51 472	-	51 472
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	128 034	-	128 034
Дебиторская задолженность	-	53 856	53 856
<b>Итого по категориям по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b>424 636</b>	<b>53 856</b>	<b>478 492</b>

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

	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ссуды и дебиторская задолженность	Итого
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	260 792	-	260 792
Депозиты, размещенные в банках	19 421	-	19 421
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 908	-	29 908
Дебиторская задолженность	-	28 194	28 194
<b>Итого по категориям по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>310 121</b>	<b>28 194</b>	<b>338 315</b>

## 29. Операции со связанными сторонами

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

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со своими руководителями, прочими связанными сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года связанными сторонами являются ЗАО «Кредит Европа Банк» и генеральный директор Компании Ткач М.А.

В 2011 году зарегистрировано увеличение уставного капитала Компании на 112 600 тыс. рублей за счет вноса единственного участника ЗАО «Кредит Европа Банк».

Денежные средства и их эквиваленты в ЗАО «Кредит Европа Банк на 31 декабря 2012 года составили 244 934 тыс. рублей (2011 г.: 260 658 тыс. рублей).

Депозитные вклады в ЗАО «Кредит Европа Банк на 31 декабря 2012 года составили 20 437 тыс. рублей (2011 г.: 12 219 тыс. рублей).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в ЗАО «Кредит Европа Банк на 31 декабря 2012 года составили 17 672 тыс. рублей.

Дебиторская задолженность ЗАО «Кредит Европа Банк на 31 декабря 2012 года составила 7 102 тыс. рублей (2011 г.: 6 326 тыс. рублей).

Кредиторская задолженность ЗАО «Кредит Европа Банк на 31 декабря 2012 года составила 17 518 тыс. рублей (2011 г.: 5 595 тыс. рублей).

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

	2012	2011
Страховые премии, общая сумма	42 725	37 958
Выплаты по договорам страхования, общая сумма	76 817	30 724
Расходы по агентскому договору	7 705	2 890
Процентные доходы	17 034	9 789
Прочие расходы	59	21

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу, за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили 11 897 тыс. рублей (2011 г.: 17 703 тыс. рублей).

### **30. События после отчетной даты**

Существенных событий после отчетной даты не было.