

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ СТРАХОВОЕ  
ОБЩЕСТВО**

**«ЕВРОПЕЙСКОЕ ТУРИСТИЧЕСКОЕ  
СТРАХОВАНИЕ»**

**Финансовая отчетность  
по состоянию на 31 декабря 2013 года  
и за 2013 год**

## **Содержание**

Аудиторское заключение	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях капитала	8
Примечания к финансовой отчетности	9 – 59



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

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

## Аудиторское заключение

Акционеру и Наблюдательному Совету ЗАО «Европейское Туристическое Страхование»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ЗАО «Европейское Туристическое Страхование» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за 2013 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

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

### *Ответственность аудиторов*

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

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

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

Аудируемое лицо: ЗАО «Европейское Туристическое Страхование»

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц (Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве) за № 5067746032283 09 августа 2006 года. Свидетельство серии 77 № 009722376

Лицензия Федеральной службы страхового надзора серии С № 4009 77 от 15 ноября 2012 года.

119049, Москва, 4-й Добрынинский переулок, дом 8, 14 этаж, помещение С14-1, комнаты 21-26

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

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

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

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

*Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2013 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Шеваренков Е.В.

Заместитель директора

Доверенность от 12 октября 2012 года № 43/12

ЗАО КПМГ

7 апреля 2014 года

Москва, Российская Федерация

Закрытое акционерное страховое общество «Европейское Туристическое Страхование»  
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2013 год

	Примечания	2013 год	2012 год
		тыс. рублей	тыс. рублей
Общая сумма страховых премий	5	513 908	376 569
Премии, переданные в перестрахование	5	(13 432)	(9 995)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>		<b>500 476</b>	<b>366 574</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	(681)	(1 478)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(6 685)	(9 728)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	1 317	481
<b>Чистые заработанные премии</b>		<b>494 427</b>	<b>355 849</b>
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	5	(292 634)	(242 861)
Изменение резерва убытков, нетто перестрахование	5	(3 769)	(15 325)
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>		<b>(296 403)</b>	<b>(258 186)</b>
Доходы от суброгационных требований	5	114	201
Аквизиционные расходы	5	(51 716)	(41 658)
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	5	2 720	2 392
<b>Результат от страховой деятельности</b>		<b>149 142</b>	<b>58 598</b>
Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов	6	11 278	12 059
Курсовые разницы		(400)	(420)
Прочие операционные расходы		(812)	(822)
Административные расходы	7	(66 074)	(54 702)
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>		<b>93 134</b>	<b>14 713</b>
Расход по налогу на прибыль	8	(19 026)	(3 418)
<b>Прибыль и совокупный доход за год</b>		<b>74 108</b>	<b>11 295</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 59, была одобрена 7 апреля 2014 года:

  
 Андрей Тюрин  
 Генеральный директор



  
 Любовь Зайченко  
 Главный бухгалтер

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности на страницах с 9 по 59, которые являются ее неотъемлемой частью.

Закрытое акционерное страховое общество «Европейское Туристическое Страхование»  
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года

	Примечания	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	9	3 099	2 698
Отложенные аквизиционные расходы		2 876	3 778
Доля перестраховщика в страховых резервах	14	6 899	5 582
Требования по отложенному налогу	17	14	9 280
Прочие активы	10	14 290	10 077
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11	24 603	19 903
Счета и депозиты в банках	12	148 086	10 044
Денежные и приравненные к ним средства	13	194 281	231 865
<b>Всего активов</b>		<b>394 148</b>	<b>293 227</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Обязательства</b>			
Страховые резервы	14	117 601	107 147
Отложенные перестраховочные комиссии		1 949	1 784
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15	33 356	5 291
Прочие обязательства	16	15 132	6 900
Заемные средства		-	20 103
<b>Всего обязательств</b>		<b>168 038</b>	<b>141 225</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	18	120 000	120 000
Добавочный капитал		69 500	69 500
Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)		36 610	(37 498)
<b>Всего капитала</b>		<b>226 110</b>	<b>152 002</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>394 148</b>	<b>293 227</b>
Забалансовые и условные обязательства	23		

  
 Андрей Тюрин  
 Генеральный директор



  
 Любовь Зайченко  
 Главный бухгалтер

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности на страницах с 9 по 59, которые являются ее неотъемлемой частью.

	<b>2013 год</b>	<b>2012 год</b>
	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Страховые премии полученные	487 710	364 630
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(7 772)	(6 293)
Страховые выплаты, уплаченные	(240 744)	(202 679)
Суброгации и регрессные требования	114	201
Внешние расходы на урегулирование убытков	(35 433)	(40 182)
Аквизиционные расходы	(17 744)	(25 885)
Процентные доходы	8 495	10 816
Прочие расходы, нетто	(812)	(2 012)
Административные расходы	(65 711)	(53 901)
Проценты уплаченные	(69)	(103)
<b>Уменьшение (увеличение) операционных активов</b>		
Прочие активы	270	(1 633)
<b>Уменьшение (увеличение) операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	2 393	(1 828)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налогов</b>	<b>130 967</b>	<b>41 131</b>
Налог на прибыль уплаченный	(12 303)	(2 956)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>118 394</b>	<b>38 175</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Займы выданные	-	13
Счета и депозиты в банках открытые	(270 000)	(300 000)
Счета и депозиты в банках закрытые	135 000	333 500
Чистое приобретение основных средств	(1 478)	(2 147)
Чистый доход от продажи основных средств	500	-
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>(135 978)</b>	<b>31 366</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Дивиденды выплаченные	-	(13 632)
Займы полученные	-	40 000
Займы погашенные	(20 000)	(20 000)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности</b>	<b>(20 000)</b>	<b>6 368</b>
<b>Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>	<b>(37 584)</b>	<b>75 909</b>
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	231 865	155 956
<b>Денежные и приравненные к ним средства на конец года</b>	<b>194 281</b>	<b>231 865</b>

  
 Андрей Тюрин  
 Генеральный директор



  
 Любовь Зайченко  
 Главный бухгалтер

тыс. рублей	Примечания	Акционерный капитал	Добавочный оплаченный капитал	(Нераспределенная прибыль) накопленные убытки	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2012 года		70 000	119 500	(34 479)	155 021
Всего совокупного дохода					
Прибыль за год		-	-	11 295	11 295
<b>Всего совокупный доход за год</b>		-	-	11 295	11 295
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Увеличение уставного капитала за счет добавочного капитала	18	50 000	(50 000)	-	-
Дивиденды	18	-	-	(14 314)	(14 314)
<b>Всего операций с собственниками</b>		50 000	(50 000)	(14 314)	(14 314)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года		120 000	69 500	(37 498)	152 002
Всего совокупного дохода					
Прибыль за год		-	-	74 108	74 108
<b>Всего совокупный доход за год</b>		-	-	74 108	74 108
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года		120 000	69 500	36 610	226 110

  
 Андрей Тюрин  
 Генеральный директор



  
 Любовь Зайченко  
 Главный бухгалтер



## **1 Введение**

### **(а) Основные виды деятельности**

Компания «Европейское Туристическое Страхование» (далее - «Компания») создана в форме закрытого акционерного страхового общества в Российской Федерации в 2006 году. Юридический адрес Компании: 119049, г. Москва, 4-й Добрынинский переулок 8, помещение С14-01.

Компания имеет лицензии на осуществление 8 видов страхования на территории Российской Федерации.

Штат сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года насчитывает 30 штатных сотрудников (31 декабря 2012 года: 25 штатных сотрудника).

Единственным акционером Компании является компания «Europäische reiserversicherung AG» (Мюнхен, Германия), владеющая 100% акций.

Конечной контролирующей стороной для Компании является Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft (Мюнхенское Перестраховочное Общество, Мюнхен, Германия), контролирующая 100% акций.

### **(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

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

## **2 Принципы составления финансовой отчетности**

### **(а) Применяемые стандарты**

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

### **(б) Принципы оценки финансовых показателей**

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам.

### **(в) Валюта представления данных финансовой отчетности**

Финансовая отчетность представлена в российских рублях. Российский рубль является функциональной валютой Компании.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

## 2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

### (г) Использование оценок и суждений

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

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

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

- Страховые резервы – Примечания 4, 14;
- Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Примечание 11.

### (д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Компания приняла следующие новые стандарты и поправки к стандартам, включая любые последующие поправки к прочим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2013 года.

- МСФО (IFRS) 13 “Оценка справедливой стоимости” (см. (i))
- Поправки к МСФО (IAS) 1 “Представление финансовой отчетности” - “Представление статей прочего совокупного дохода” (см. (ii))
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” – “Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств” (см. (iii))

Характер и влияние указанных изменений представлены далее.

## 2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

### (i) *Оценка справедливой стоимости*

МСФО (IFRS) 13 вводит единую систему указаний по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации об оценке справедливой стоимости, когда подобная оценка требуется или разрешена другими стандартами. В частности, МСФО (IFRS) 13 унифицирует определение справедливой стоимости как цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

МСФО (IFRS) 13 также заменяет и дополняет существующие требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости, содержащиеся в других стандартах, включая МСФО (IFRS) 7 “Финансовые инструменты: Раскрытие информации” (см. Примечание 20).

В результате Компания приняла новое определение справедливой стоимости, как описано в Примечании 3(д)(v). Данное изменение не оказало существенного влияния на оценку активов и обязательств. Тем не менее, Компания включила новые раскрытия информации в финансовую отчетность в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13, сравнительные данные не пересматриваются.

### (ii) *Представление статей прочего совокупного дохода*

В связи с применением поправок к МСФО (IAS) 1 Компания изменила представление статей прочего совокупного дохода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе для того, чтобы представить статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Представление сравнительных данных также было изменено соответствующим образом.

### (iii) *Финансовые инструменты: раскрытие информации – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*

Поправки к МСФО (IFRS) 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” – “Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств” вводят новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений.

В связи с тем, что Компания не взаимозачитывает финансовые активы и обязательства и не имеет соответствующих соглашений о взаимозачете, поправка не оказывает влияния на финансовую отчетность Компании.

### 3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в Примечании 2(д), касающимися изменений в учетной политике.

#### (а) **Функциональная валюта и валюта представления данных**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Российский рубль был выбран руководством в качестве функциональной валюты Компании, так как российский рубль наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Компанией операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

#### (б) **Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

#### (в) **Договоры страхования**

##### (i) **Классификация договоров страхования**

Договоры, в соответствии с условиями которых Компания принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – “страхователя”) путем согласия компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – “страховой случай”), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования.

Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных факторов, таких как, процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также передаваться определенный финансовый риск.

Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Компании произвести значительные страховые выплаты.

После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный

Компании от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **(ii) Признание и оценка договоров страхования**

##### ***Страховые премии***

Страховые премии, брутто, включают премии по договорам страхования, заключенным в течение года, и учитываются как начисленные в текущем отчетном периоде независимо от того, относятся ли они полностью или частично к будущим периодам. Премии отражаются до вычета комиссий, уплачиваемых посредникам, и за вычетом налогов и прочих отчислений.

Заработанная часть полученных премий признается доходом. Доход от премий начисляется равномерно в течение срока действия договора страхования с момента принятия риска и на протяжении всего периода ответственности. Страховые премии по договорам, переданным в перестрахование, признаются в составе расходов равномерно в течение срока действия договора страхования. Премии по договорам, переданным в перестрахование, не признанные в составе расходов, отражаются в составе авансовых платежей.

##### ***Расторжение договоров страхования***

Договоры страхования могут быть расторгнуты, если есть объективное доказательство того, что страхователь не желает или не может выплачивать страховую премию. Расторжения отражаются в финансовой отчетности отдельно от общей суммы страховых премий.

##### ***Резерв незаработанной премии***

Резерв незаработанной премии - это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Резерв незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования с использованием пропорционального метода.

Резерв незаработанной премии отражается за вычетом предполагаемых расторжений страховых договоров, действующих на отчетную дату. Изменения в резерве незаработанной премии признаются в составе прибыли и убытка за период, в котором действует страховое покрытие.

##### ***Страховые убытки***

Чистые страховые убытки включают в себя страховые убытки, выплаченные в течение финансового года, и изменение резерва убытков. Резерв убытков включает резерв под предполагаемую Компанией сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, вне зависимости от того, были они заявлены или нет, а также резерв под сопутствующие внешние расходы по урегулированию убытков.

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

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

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### *Резерв неистекшего риска*

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

#### *(iii) Перестрахование*

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

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

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

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

#### *(iv) Отложенные аквизиционные расходы*

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

#### *(v) Проверка адекватности обязательств*

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования

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

#### (г) Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму наличных денежных средств и подвержены незначительному изменению стоимости. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных и приравненных к ним средств. Компания включает в состав денежных и приравненных к ним средств наличные денежные средства, остатки на банковских счетах и депозиты со сроком погашения менее трех месяцев.

#### (д) Финансовые инструменты

##### (i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как обязательства.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющих в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

*Кредиты и дебиторская задолженность* представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения*, представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой те непроеизводные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.



### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (ii) *Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности*

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

#### (iii) *Оценка стоимости финансовых инструментов*

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

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

#### (iv) *Амортизированная стоимость*

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

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

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

Портфели финансовых активов и финансовых обязательств, подверженные рыночному и кредитному риску и которые управляются Компанией на основе чистой величины подверженности либо рыночному, либо кредитному риску, оцениваются на основе суммы, которая будет получена при продаже чистой длинной позиции (или уплачена при передаче чистой короткой позиции) для определенной величины риска. Корректировки на уровне портфеля в целом распределяются между отдельными активами и обязательствами с учетом рисков каждого отдельного инструмента в портфеле.

Компания признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

#### (vi) *Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке*

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

#### (vii) Прекращение признания

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

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

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

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

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

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (viii) *Взаимозачет активов и обязательств*

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

#### (e) **Основные средства**

##### (i) *Собственные активы*

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

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

##### (ii) *Последующие расходы*

Расходы на замену компонента объекта основных средств, который отражается как отдельный объект основных средств, капитализируются, в то время как балансовая стоимость данного компонента списывается.

Другие последующие расходы капитализируются в том случае, если будут получены соответствующие экономические выгоды от понесения данных расходов. Все прочие расходы, включая расходы на ремонт и обслуживание, отражаются в составе прибыли или убытка в момент понесения.

##### (iii) *Амортизация*

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

Офисное и компьютерное оборудование	3 года
Транспортные средства	5 лет
Прочие	5 лет

#### (ж) **Нематериальные активы**

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

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 3 лет.

### **3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **(з) Активы, удерживаемые для продажи**

Внеоборотные активы или группы выбытия, включающие активы и обязательства, возмещение стоимости которых ожидается, прежде всего, за счет продажи, а не продолжающегося использования, определяются в категорию удерживаемых для продажи. Непосредственно перед отнесением в категорию удерживаемых для продажи производится переоценка активов или компонентов группы выбытия в соответствии с учетной политикой Компании. Соответственно, оценка активов или групп выбытия производится по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

#### **(и) Обесценение активов**

Компания на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Компания оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

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

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее - "кредиты и дебиторская задолженность"). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

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

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

#### (ii) *Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам*

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (iii) *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихсЯ в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода. В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

#### (iv) *Нефинансовые активы*

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

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

#### (к) *Резервы*

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

### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (л) Акционерный капитал

##### (i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

##### (ii) Выкуп собственных акций

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

##### (iii) Дивиденды

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

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

#### (м) Налогообложение

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

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются не признаются в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, в случае, когда материнское предприятие имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.



### 3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### (н) Процентные доходы и расходы и комиссионные доходы

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере их начисления с использованием эффективной процентной ставки по активу/обязательству или соответствующей плавающей процентной ставки. Процентные доходы и расходы включают амортизацию дисконта или премии либо другие разницы между первоначальной стоимостью финансового инструмента и его стоимостью на момент погашения, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки.

Прочие комиссионные доходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2013 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений ниже следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты” выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Влияние данных изменений будет проанализировано в ходе работы над проектом по мере выпуска следующих частей стандарта. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 “Финансовые инструменты: представление информации” – “Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств” не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее.

Различные “Усовершенствования к МСФО” рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2014 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

## 4 Управление страховым риском

### (а) Описание страховых услуг

Компания предлагает страховые услуги, которые покрывают определенные страховые риски. Основные направления деятельности Компании:

- Страхование имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства;
- Страхования гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта;
- Страхование финансовых рисков.

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

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

Компания также подвержена рыночному риску в связи с осуществлением страховой и инвестиционной деятельности. Компания управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов, перестрахования концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу, установления процедур одобрения сделок, разработки правил установления страховых тарифов, а также осуществления мониторинга возникающих сложных вопросов.

#### (i) Стратегия андеррайтинга

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

Компания реализует стратегию посредством использования инструкций по андеррайтингу, которые детально определяют правила андеррайтинга по каждому виду страхового продукта. В инструкциях содержатся концепции и процедуры, описание присущих рисков, сроки действия и условия договоров страхования, права и обязанности страховщика и застрахованных, перечень требований к документации, образец соглашения/образец страхового полиса, основания для применения тарифов и факторов, которые впоследствии окажут влияние на применяемый тариф. Расчет тарифов производится на основе признаков вероятности и изменчивости.

Руководство на постоянной основе осуществляет мониторинг соблюдения инструкций по андеррайтингу.

## 4 Управление страховым риском (продолжение)

### (ii) Стратегия перестрахования

Компания перестраховывает часть принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защищать собственный капитал. Компания заключает договоры кватного пропорционального, облигаторного непропорционального перестрахования на базе эксцедента убытков и кватного пропорционального перестрахования на базе эксцедента убытков, чтобы снизить риск чистых убытков для Компании.

Единственным перестраховщиком является материнская компания.

### (в) Условия и сроки действия договоров страхования и характер покрываемых рисков

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

#### (i) Страхование имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства

##### *Характеристика страховых продуктов*

Наибольшая часть страхового портфеля Компании представлена страхованием имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства, включающим страхование медицинских, медико-транспортных и иных расходов, страхование от несчастных случаев во время поездки, страхование багажа, страхование гражданской ответственности на время поездки, страхование расходов, связанных с вынужденным отказом от поездки или изменением сроков поездки, а также страхование расходов, связанных с получением необходимой правовой (юридической) помощи во время зарубежной поездки.

##### *Управление риском*

Основными видами рисков, связанных с данным страховым продуктом, являются риск конкуренции и риск оценки убыточности.

В основном период времени для заявления убытка является незначительным, а сложность урегулирования данных убытков является относительно низкой. В целом, требования о выплате страхового возмещения в данном виде страхования несут умеренный риск оценки. Компания отслеживает и реагирует на изменения расходов на медицинскую помощь, компенсаций за причинение вреда здоровью, эвакуацию и репатриацию, прочие категории страховых случаев.

На частоту заявлений влияют различные факторы, основными из которых можно выделить страну временного пребывания выезжающего, а также сезонный фактор, поэтому в различные времена года для разных стран временного пребывания выезжающего наблюдаются значительные колебания в количестве заявлений.

Расчет премий по данному виду страхования осуществляется на основании статистических данных по страховым случаям, подготовленных Компанией. При расчете учитывается ценовая конкуренция в данном сегменте, прогнозные значения количества выезжающих, специфические риски, присущие каждой стране выезда, и прочие факторы.

## 4 Управление страховым риском (продолжение)

### (ii) *Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта*

#### *Характеристика страховых продуктов*

Данный вид страхования не является для Компании приоритетным. Осуществляется только страхование контрагентов – туроператоров, реализующих страховые продукты Компании.

#### *Управление риском*

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями, а также посредством перестрахования собственных рисков.

### (iii) *Страхование финансовых рисков*

#### *Характеристика страховых продуктов*

Данный вид страхования представляет собой страхование вынужденного отказа от посещения культурных и/или культурно-массовых мероприятий.

#### *Управление риском*

Управление риском осуществляется посредством контроля за премиями.

### (г) **Концентрация страхового риска**

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

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

Основные подходы Компании к управлению данными рисками состоят из двух частей. Во-первых, управление рисками осуществляется через проведение соответствующего андеррайтинга. Андеррайтеры имеют право страховать риски только в том случае, если ожидаемые доходы соразмерны принятым рискам. Во-вторых, управление рисками осуществляется посредством перестрахования.

### (д) **Перестрахование риска**

Компания передает страховой риск для того, чтобы снизить риск убытков по андеррайтингу по различным договорам перестрахования, которые покрывают риски как отдельных договоров, так и портфеля договоров. Данные договоры перестрахования распределяют риск между перестраховщиком и перестрахователем и уменьшают размер убытков.

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

## 4 Управление страховым риском (продолжение)

### (е) Развитие убытков

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

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной финансовой отчетности не должны экстраполировать неточности в оценках прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Компания считает, что совокупная оценка величины неоплаченных убытков на конец 2013 года является достаточной. Однако в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков. В таблице далее представлен анализ развития убытков по наиболее существенным направлениям страховой деятельности.

#### Анализ развития убытков (брутто) - Всего

тыс. рублей	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	Всего
<b>Оценка величины накопленных убытков</b>						
На конец года наступления страхового случая	43 023	101 075	154 379	220 871	269 020	269 020
- по истечении одного года	43 023	99 876	150 220	196 645	-	196 645
- по истечении двух лет	43 022	98 897	149 907	-	-	149 907
- по истечении трех лет	43 018	98 902	-	-	-	98 902
- по истечении четырех лет	43 018	-	-	-	-	43 018
Оценка величины накопленных убытков	43 018	98 902	149 907	196 645	269 020	757 492
Накопленные страховые выплаты на конец года	43 018	98 902	149 831	195 063	194 942	681 756
<b>Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто</b>	-	-	<b>76</b>	<b>1 582</b>	<b>74 078</b>	<b>75 736</b>

## 5 Страховая деятельность

2013 год	Страхование имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства	Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта	Страхование финансовых рисков	Всего
тыс. рублей				
Общая сумма страховых премий	503 946	9 697	265	513 908
Премии, переданные в перестрахование	(3 984)	(9 448)	-	(13 432)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>499 962</b>	<b>249</b>	<b>265</b>	<b>500 476</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(681)			(681)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(6 116)	(512)	(57)	(6 685)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	62	1 255	-	1 317
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>493 227</b>	<b>992</b>	<b>208</b>	<b>494 427</b>
Страховые убытки урегулированные	(240 744)	-	-	(240 744)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(51 890)	-	-	(51 890)
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(292 634)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(292 634)</b>
Изменение резерва убытков	(3 693)	(55)	(21)	(3 769)
<b>Изменение резерва убытков, нетто перестрахование</b>	<b>(3 693)</b>	<b>(55)</b>	<b>(21)</b>	<b>(3 769)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(296 327)</b>	<b>(55)</b>	<b>(21)</b>	<b>(296 403)</b>
Аквизиционные расходы, брутто	(50 725)	-	(93)	(50 818)
Списание комиссий по возвращенным премиям	168	-	-	168
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(922)	-	20	(902)
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	-	2 720	-	2 720
Изменение доли перестраховщика в отложенных аквизиционных расходах	-	(164)	-	(164)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	114	-	-	114
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>145 535</b>	<b>3 493</b>	<b>114</b>	<b>149 142</b>

## 5 Страховая деятельность (продолжение)

2012 год

тыс. рублей	Страхование имущественных интересов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства	Страхования гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта	Страхование финансовых рисков	Всего
Общая сумма страховых премий	367 532	9 037	-	376 569
Премии, переданные в перестрахование	(2 313)	(7 682)	-	(9 995)
<b>Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование</b>	<b>365 219</b>	<b>1 355</b>	<b>-</b>	<b>366 574</b>
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(1 478)	-	-	(1 478)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(9 316)	(412)	-	(9 728)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	146	335	-	481
<b>Чистые заработанные премии</b>	<b>354 571</b>	<b>1 278</b>	<b>-</b>	<b>355 849</b>
Страховые убытки урегулированные	(202 833)	-	-	(202 833)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(40 182)	-	-	(40 182)
Доля перестраховщиков в страховых убытках урегулированных	154	-	-	154
<b>Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(242 861)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(242 861)</b>
Изменение резерва убытков	(14 656)	46	-	(14 610)
Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков	-	(715)	-	(715)
<b>Изменение резерва убытков, нетто перестрахование</b>	<b>(14 656)</b>	<b>(669)</b>	<b>-</b>	<b>(15 325)</b>
<b>Произошедшие убытки, нетто перестрахование</b>	<b>(257 517)</b>	<b>(669)</b>	<b>-</b>	<b>(258 186)</b>
Аквизиционные расходы, брутто	(42 494)	(257)	-	(42 751)
Списание комиссий по возвращенным премиям	350	-	-	350
Изменение отложенных аквизиционных расходов	743	-	-	743
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	-	2 535	-	2 535
Изменение доли перестраховщика в отложенных аквизиционных расходах	-	(143)	-	(143)
Доходы от суброгационных требований и реализации переданного страховщику имущества	201	-	-	201
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>55 854</b>	<b>2 744</b>	<b>-</b>	<b>58 598</b>

## 6 Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов

	<u>2013 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2012 год</u> <u>тыс. рублей</u>
<b>Инвестиционный доход</b>		
<i>Процентные доходы</i>		
Счета и депозиты в банках	11 347	12 162
<i>Процентные расходы</i>		
Заемные средства	(69)	(103)
	<u><b>11 278</b></u>	<u><b>12 059</b></u>

## 7 Административные расходы

	<u>2013 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2012 год</u> <u>тыс. рублей</u>
Расходы по оплате труда	25 552	20 884
Аудиторские и консалтинговые услуги	10 212	5 954
Аренда	6 558	6 011
Реклама	5 586	3 622
Расходы по управлению	4 892	5 132
Печатные расходы	3 241	4 222
Транспортные и командировочные расходы	1 771	2 392
Расходы на услуги банков	1 600	1 116
Информационные услуги	1 305	1 061
Износ и амортизация	1 176	845
Расходы на связь	905	1 016
Расходы на официальный сайт	637	751
Прочие административные расходы	2 639	1 696
	<u><b>66 074</b></u>	<u><b>54 702</b></u>



## 8 Налог на прибыль

Применяемая ставка по корпоративному налогу на прибыль Компании составляет 20% (2012 год: 20%).

	<u>2013 год</u> тыс. рублей	<u>2012 год</u> тыс. рублей
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	(9 760)	-
<i>Расход по отложенному налогу на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(9 266)	(3 418)
	<u><b>(19 026)</b></u>	<u><b>(3 418)</b></u>

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

### Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	<u>2013 год</u> тыс. рублей	<u>2012 год</u> тыс. рублей
Прибыль до вычета налога на прибыль	93 134	14 713
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	18 627	2 943
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	399	475
	<u><b>19 026</b></u>	<u><b>3 418</b></u>

## 9 Основные средства

тыс. рублей	Офисное и компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Всего
<b>Фактические затраты</b>				
Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	1 354	1 165	997	3 516
Поступления	342	1 591	279	2 212
Выбытия	(65)	-	-	(65)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b>1 631</b>	<b>2 756</b>	<b>1 276</b>	<b>5 663</b>
Поступления	74	1 339	65	1 478
Выбытия	-	(1 165)	-	(1 165)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>1 705</b>	<b>2 930</b>	<b>1 341</b>	<b>5 976</b>
<b>Износ и амортизация</b>				
Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	(710)	(1 165)	(290)	(2 165)
Износ и амортизационные отчисления	(363)	(255)	(227)	(845)
Выбытия	45	-	-	45
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b>(1 028)</b>	<b>(1 420)</b>	<b>(517)</b>	<b>(2 965)</b>
Износ и амортизационные отчисления	(356)	(485)	(236)	(1 077)
Выбытия	-	1 165	-	1 165
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>(1 384)</b>	<b>(740)</b>	<b>(753)</b>	<b>(2 877)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>				
По состоянию на 1 января 2012 года	644	-	707	1 351
По состоянию на 31 декабря 2012 года	603	1 336	759	2 698
По состоянию на 31 декабря 2013 года	321	2 190	588	3 099

## 10 Прочие активы

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Авансовые платежи по налогу на прибыль	7 040	5 183
Авансовые платежи за услуги	6 228	4 995
Расходные материалы и оборудование	545	799
Нематериальные активы	173	63
Госпошлины по судебным делам	-	451
Прочие	665	12
	<b>14 651</b>	<b>11 503</b>
Резерв под обесценение	(361)	(1 426)
	<b>14 290</b>	<b>10 077</b>

### Анализ изменения резерва под обесценение

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(1 426)	(15 959)
Списания резерва под обесценение в течение года	1 065	14 533
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>(361)</b>	<b>(1 426)</b>

## 11 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	<u>2013 год</u> тыс. рублей	<u>2012 год</u> тыс. рублей
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	25 456	20 707
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	<u>(853)</u>	<u>(804)</u>
	<b><u>24 603</u></b>	<b><u>19 903</u></b>

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	<u>2013 год</u> тыс. рублей	<u>2012 год</u> тыс. рублей
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(804)	(551)
Изменение резерва под обесценение в течение года	<u>(49)</u>	<u>(253)</u>
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b><u>(853)</u></b>	<b><u>(804)</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания проанализировала полисы страхования, действующие по состоянию на конец года, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным полисам страхования. Руководство проводило указанную оценку на основании анализа исторических данных по расторжениям страховых полисов. На основании результатов проведенной оценки руководством был создан резерв под обесценение дебиторской задолженности в отношении остатков по счетам, связанных с операциями прямого страхования. Чистое изменение резерва под обесценение за год отражается в составе прибыли или убытка. Компания не подвержена существенному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

В состав дебиторской задолженности по операциям страхования включена просроченная, более 30 дней дебиторская задолженность в размере 1 068 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в сумме 853 тыс. рублей (31 декабря 2012 года: просроченная дебиторская задолженность по операциям страхования в размере 822 тыс. рублей, которая отражается за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования в сумме 804 тыс. рублей).

Политика Компании состоит в резервировании 15% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 90 дней, 50% дебиторской задолженности, которая просрочена более 180 дней и 100% всей дебиторской задолженности, которая просрочена более 365 дней.

## 12 Счета и депозиты в банках

	2013 год	2012 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
- Рейтинг от BBB- и выше	116 841	-
- Рейтинг от BB- до BBB-	31 245	-
- Рейтинг от B- до BB-	-	10 044
	<b>148 086</b>	<b>10 044</b>

Счета и депозиты в банках включают срочные депозиты в банках.

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами Fitch и Moody's.

Счета и депозиты в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания имеет 5 контрагентов (31 декабря 2012 года: 1 контрагент), на долю каждого из которых приходится более 10% общей суммы счетов и депозитов в банках. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2013 года составляет 148 086 тыс. рублей (31 декабря 2012 года: 10 044 тыс. рублей).

## 13 Денежные и приравненные к ним средства

	2013 год	2012 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Текущие счета в банках</b>		
- Рейтинг от BBB- и выше	150 040	153 276
- Рейтинг от BB- до BBB-	44 098	10 136
- Рейтинг от B- до BB-	-	68 199
Касса	143	254
	<b>194 281</b>	<b>231 865</b>

Рейтинги кредитного качества, указанные в таблице выше, основываются на шкалах оценок, разработанных международными рейтинговыми агентствами Fitch и Moody's.

Денежные и приравненные к ним средства не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания имеет 5 контрагентов (31 декабря 2012 года: 3 контрагента), на долю каждого из которых приходится более 10% общей суммы денежных и приравненных к ним средств. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2013 года составляет 194 133 тыс. рублей (31 декабря 2012 года: 221 466 тыс. рублей).

## 14 Страховые резервы

тыс. рублей	2013 год			2012 год		
	Брутто	Перестра- хование	Нетто	Брутто	Перестра- хование	Нетто
Резерв незаработанной премии	41 865	(6 899)	34 966	35 180	(5 582)	29 598
Резерв убытков	<u>75 736</u>	<u>-</u>	<u>75 736</u>	<u>71 967</u>	<u>-</u>	<u>71 967</u>
<b>Всего страховых резервов</b>	<b><u>117 601</u></b>	<b><u>(6 899)</u></b>	<b><u>110 702</u></b>	<b><u>107 147</u></b>	<b><u>(5 582)</u></b>	<b><u>101 565</u></b>

### (а) Анализ изменения страховых резервов (брутто)

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	107 147	82 808
Общая сумма страховых премий (Примечание 5)	513 908	376 569
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Примечание 5)	(681)	(1 478)
Заработанные страховые премии, брутто	(506 542)	(365 362)
Оплаты убытков прошлых отчетных периодов и изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(70 309)	(56 604)
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода (Примечание 4)	74 078	71 214
<b>Величина по состоянию на 31 декабря</b>	<b><u>117 601</u></b>	<b><u>107 147</u></b>

### (б) Анализ изменения резерва незаработанной премии (брутто)

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Величина по состоянию на 1 января	35 180	25 451
Общая сумма страховых премий (Примечание 5)	513 908	376 569
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Примечание 5)	(681)	(1 478)
Заработанные страховые премии, брутто	(506 542)	(365 362)
<b>Величина по состоянию на 31 декабря</b>	<b><u>41 865</u></b>	<b><u>35 180</u></b>

### (в) Анализ изменения резерва убытков (брутто)

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Величина резерва убытков, по состоянию на 1 января	71 967	57 357
Оплаты убытков прошлых отчетных периодов и изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов, из них:	(70 309)	(56 604)
Оплаты убытков прошлых отчетных периодов	(45 736)	(53 164)
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(24 573)	(3 440)
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода (Примечание 4)	74 078	71 214
<b>Всего величина резерва убытков по состоянию на 31 декабря (Примечание 4)</b>	<b><u>75 736</u></b>	<b><u>71 967</u></b>

## 14 Страховые резервы (продолжение)

### (г) Допущения и анализ чувствительности в отношении краткосрочных договоров страхования

#### *Процесс, используемый для определения допущений*

Допущения, используемые для оценки страховых активов и обязательств, предназначены для формирования резервов, достаточных для покрытия любых обязательств, связанных с договорами страхования, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки. Однако принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета резервов убытков, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

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

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

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

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

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

К основным статистическим методам относятся следующие:

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

## 14 Страховые резервы (продолжение)

### *Процесс, используемый для определения допущений (продолжение)*

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

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

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

### *Допущения*

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

### *Анализ чувствительности*

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

## 15 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Кредиторская задолженность по оплате убытков и услуг сервисных компаний	23 078	-
Кредиторская задолженность по перестраховочным премиям	5 181	1 905
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий	5 097	3 386
	<b>33 356</b>	<b>5 291</b>

## 16 Прочие обязательства

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	6 058	4 505
Резерв по выплате бонусов	5 839	-
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличному от налога на прибыль	1 672	1 378
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	792	555
Резерв по оплате отпусков	771	462
	<b>15 132</b>	<b>6 900</b>



## 17 Требования и обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению требований и обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Изменения временных разниц в течение 2013 и 2012 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	2013 год	2012 год	2013 год	2012 год	2013 год	2012 год
<b>Активы</b>						
Основные средства	5	24	-	-	5	24
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	(575)	(756)	(575)	(756)
Доля перестраховщика в страховых резервах	-	-	(203)	(328)	(203)	(328)
Прочие активы	655	698	-	-	655	698
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	161	-	-	-	161
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	-	5 224	-	-	-	5 224
<b>Обязательства</b>						
Страховые резервы	-	3 900	(258)	-	(258)	3 900
Отложенные перестраховочные комиссии	390	357	-	-	390	357
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-
<b>Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>1 050</b>	<b>10 364</b>	<b>(1 036)</b>	<b>(1 084)</b>	<b>14</b>	<b>9 280</b>

## 17 Требования и обязательства по отложенному налогу (продолжение)

Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2012 год: 20%).

### Изменение величины временных разниц

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года
<b>Активы</b>					
Основные средства	3	21	24	(19)	5
Отложенные аквизиционные расходы	(607)	(149)	(756)	181	(575)
Доля перестраховщика в страховых резервах	(371)	43	(328)	125	(203)
Прочие активы	3 766	(3 068)	698	(43)	655
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	110	51	161	(161)	-
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	-	5 224	5 224	(5 224)	-
<b>Обязательства</b>					
Страховые резервы	10 500	(6 600)	3 900	(4 158)	(258)
Отложенные перестраховочные комиссии	329	28	357	33	390
Прочие обязательства	(1 032)	1 032	-	-	-
<b>Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>12 698</b>	<b>(3 418)</b>	<b>9 280</b>	<b>(9 266)</b>	<b>14</b>

## **18 Акционерный капитал**

Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал Компании состоит из 12 тысяч обыкновенных акций (2012: 12 тысяч обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции 10 000 рублей.

В течение 2013 года эмиссии акций Компанией не осуществлялось.

В течение 2013 года Компания не выплачивала дивиденды. В течение 2012 года Компания объявила и выплатила дивиденды за 2011 год в общей сумме 14 314 тыс. рублей, что составляет 1 193 рубля на одну акцию.

## **19 Управление финансовыми рисками**

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

### **(а) Политика и процедуры по управлению рисками**

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

Генеральный Директор несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками. Исполнительный Директор несет ответственность за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

### **(б) Рыночный риск**

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

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

### **(в) Риск изменения процентных ставок**

В таблице далее представлена информация по процентным активам и обязательствам Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (в) Риск изменения процентных ставок (продолжение)

	2013 год		2012 год	
	Сумма тыс. рублей	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Сумма тыс. рублей	Средневзвешенная эффективная процентная ставка
<b>Процентные активы</b>				
<b>Счета и депозиты в банках</b>				
- в российских рублях	148 086	7,18%	10 044	7,75%
<b>Денежные и приравненные к ним средства</b>				
- в российских рублях	190 150	3,10%	230 660	6,37%
- в долларах США	3 954	-	1 037	-
- в прочих валютах	177	-	168	-
<b>Процентные обязательства</b>				
<b>Заемные средства</b>				
- в российских рублях	-	-	20 103	9,00%

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Компании или стоимости ее портфелей финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок.

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

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли за год и капитала Компании к изменению рыночных процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, может быть представлен следующим образом.

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	758	(58)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(758)	58

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (г) Валютный риск

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

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 может быть представлена следующим образом:

2013 год	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>				
Основные средства	3 099	-	-	3 099
Отложенные аквизиционные расходы	2 876	-	-	2 876
Доля перестраховщика в страховых резервах	6 899	-	-	6 899
Требования по отложенному налогу	14	-	-	14
Прочие активы	9 567	655	4 068	14 290
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	23 025	1 396	182	24 603
Счета и депозиты в банках	148 086	-	-	148 086
Денежные и приравненные к ним средства	190 150	3 954	177	194 281
<b>Всего активов</b>	<b>383 716</b>	<b>6 005</b>	<b>4 427</b>	<b>394 148</b>
<b>Обязательства</b>				
Страховые резервы	117 601	-	-	117 601
Отложенные перестраховочные комиссии	1 949	-	-	1 949
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	7 123	7 102	19 131	33 356
Прочие обязательства	9 799	-	5 333	15 132
<b>Всего обязательств</b>	<b>136 472</b>	<b>7 102</b>	<b>24 464</b>	<b>168 038</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>247 244</b>	<b>(1 097)</b>	<b>(20 037)</b>	<b>226 110</b>

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (г) Валютный риск (продолжение)

2012 год	Рубли <u>тыс. рублей</u>	Доллары США <u>тыс. рублей</u>	Евро <u>тыс. рублей</u>	Всего <u>тыс. рублей</u>
<b>АКТИВЫ</b>				
Основные средства	2 698	-	-	2 698
Отложенные аквизиционные расходы	3 778	-	-	3 778
Доля перестраховщика в страховых резервах	5 582	-	-	5 582
Требования по отложенному налогу	9 280	-	-	9 280
Прочие активы	8 831	602	644	10 077
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18 987	851	65	19 903
Счета и депозиты в банках	10 044	-	-	10 044
Денежные и приравненные к ним средства	<u>230 660</u>	<u>1 037</u>	<u>168</u>	<u>231 865</u>
<b>Всего активов</b>	<b><u>289 860</u></b>	<b><u>2 490</u></b>	<b><u>877</u></b>	<b><u>293 227</u></b>
<b>Обязательства</b>	107 147	-	-	107 147
Страховые резервы	1 784	-	-	1 784
Отложенные перестраховочные комиссии	3 878	-	1 413	5 291
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 181	-	3 719	6 900
Прочие обязательства	<u>20 103</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20 103</u>
<b>Всего обязательств</b>	<b><u>136 093</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>5 132</u></b>	<b><u>141 225</u></b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b><u>153 767</u></b>	<b><u>2 490</u></b>	<b><u>(4 255)</u></b>	<b><u>152 002</u></b>

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и капитала Компании к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курса доллара США и евро по отношению к российскому рублю) может быть представлен следующим образом:

	<b>2013 год</b> <u>тыс. рублей</u>	<b>2012 год</b> <u>тыс. рублей</u>
5% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(44)	100
5% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	44	(100)
5% рост курса евро по отношению к российскому рублю	(770)	(170)
5% снижение курса евро по отношению к российскому рублю	<u>770</u>	<u>170</u>

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (д) Кредитный риск

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

В целях уменьшения кредитного риска по счетам и депозитам в банках Компания размещает свои средства в российских банках с высокими кредитными рейтингами.

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

	2013 год тыс. рублей	2012 год тыс. рублей
Доля перестраховщиков в страховых резервах	6 899	5 582
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	24 603	19 903
Счета и депозиты в банках	148 086	10 044
Денежные и приравненные к ним средства	194 281	231 865
	<b>373 869</b>	<b>267 394</b>

### (е) Риск ликвидности

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

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

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года. Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются существенно от анализа, приведенного ниже.

## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (е) Риск ликвидности (продолжение)

2013 год

	Менее 3 месяцев тыс. рублей	От 3 месяцев до 1 года тыс. рублей	Свыше 1 года тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>Активы</b>					
Основные средства	-	-	-	3 099	3 099
Отложенные аквизиционные расходы	1 936	835	105	0	2 876
Доля перестраховщика в страховых резервах	4 644	2 002	253	-	6 899
Требования по отложенному налогу	-	-	14	-	14
Прочие активы	-	11 612	-	2 678	14 290
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	24 603	-	-	-	24 603
Счета и депозиты в банках	10 155	137 931	-	-	148 086
Денежные и приравненные к ним средства	194 281	-	-	-	194 281
<b>Всего активов</b>	<b>235 619</b>	<b>152 380</b>	<b>372</b>	<b>5 777</b>	<b>394 148</b>
<b>Обязательства</b>					
Страховые резервы	48 790	52 966	15 846	-	117 601
Отложенные перестраховочные комиссии	1 312	566	71	-	1 949
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	33 356	-	-	-	33 356
Прочие обязательства	4 906	10 226	-	-	15 132
<b>Всего обязательств</b>	<b>88 363</b>	<b>63 757</b>	<b>15 917</b>	<b>-</b>	<b>168 038</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>147 255</b>	<b>88 623</b>	<b>(15 545)</b>	<b>5 777</b>	<b>226 110</b>



## 19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### (е) Риск ликвидности (продолжение)

2012 год

	Менее 3 месяцев тыс. рублей	От 3 месяцев до 1 года тыс. рублей	Свыше 1 года тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>					
Основные средства	-	-	-	2 698	2 698
Отложенные аквизиционные расходы	2 543	1 096	138	-	3 778
Доля перестраховщика в страховых резервах	3 757	1 620	204	-	5 582
Требования по отложенному налогу	-	-	9 280	-	9 280
Прочие активы	-	9 413	-	664	10 077
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19 903	-	-	-	19 903
Счета и депозиты в банках	-	10 044	-	-	10 044
Денежные и приравненные к ним средства	231 865	-	-	-	231 865
<b>Всего активов</b>	<b>258 069</b>	<b>22 174</b>	<b>9 280</b>	<b>3 362</b>	<b>293 227</b>
<b>Обязательства</b>					
Страховые резервы	43 270	48 991	14 887	0	107 147
Отложенные перестраховочные комиссии	1 201	518	65	-	1 784
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 361	1 930	-	-	5 291
Прочие обязательства	-	6 900	-	-	6 900
Заемные средства	20 103	-	-	-	20 103
<b>Всего обязательств</b>	<b>67 934</b>	<b>58 339</b>	<b>14 952</b>	<b>0</b>	<b>141 225</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года</b>	<b>190 134</b>	<b>(36 165)</b>	<b>(5 672)</b>	<b>3 362</b>	<b>152 002</b>

## **19 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

### **(ж) Структура корпоративного управления**

Компания была создана в форме закрытого акционерного страхового общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает стратегические решения относительно деятельности Компании.

Общее собрание акционеров определяет состав Наблюдательного Совета. Наблюдательный Совет несет ответственность за общее управление деятельностью Компании.

Законодательством Российской Федерации и уставом Компании определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Наблюдательным Советом.

По состоянию на 31 декабря 2013 года состав Наблюдательного Совета является следующим:

- Владимир Крайчек;
- Леонид Гурецкий;
- Либор Дворак;
- Улрике Тиммер;
- Лилия Клоченко.

В течение 2013 года в составе Наблюдательного Совета произошли следующие изменения: Леонид Гурецкий вошел в состав Наблюдательного Совета вместо Джулии Рикс, занимавшей место члена Наблюдательного Совета в предыдущие периоды.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором. Наблюдательный Совет назначает Генерального директора. Исполнительный орган Компании несет ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Наблюдательным Советом Компании. Исполнительный орган Компании подотчетен Наблюдательному Совету Компании и Общему собранию акционеров.

### **(з) Политики и процедуры внутреннего контроля**

Наблюдательный Совет и Генеральный директор несут ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Компании, соответствующих характеру и масштабу её операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;

## **19 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Компании и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Компания разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке операционных рисков, с которыми сталкивается Банк, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- требования к подготовке отчетов об операционных убытках и предложенных мерах по снижению операционного риска;
- разработку резервных планов по восстановлению деятельности;
- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения; и
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

В Компании существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности. Существенная доля операций автоматизирована, и Компания применяет систему автоматизированных контролей.

Соблюдение стандартов Компании поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых Ревизором. Ревизор независим от руководства Компании и подотчетен непосредственно Наблюдательному Совету. Результаты проверок ревизора обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения высшего руководства Компании.

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Наблюдательный Совет;
- Генеральный директор;
- Главный бухгалтер;

## **19 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

- Главный актуарий;
- Ревизор;
- Департамент управления рисками;
- Служба безопасности, включая информационную безопасность;
- Отдел кадров;
- прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур, включая:
  - руководителей бизнес-процессов;
  - специалиста по правовым вопросам – сотрудника, ответственного за соблюдение законодательных и нормативных требований, включая соблюдение требований по противодействию отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
  - прочих сотрудников/подразделений, на которых наложены обязанности по контролю.

Законодательство Российской Федерации, включая Закон от 27 ноября 1992 года № 4015-1 “Об организации страхового дела в Российской Федерации”, устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Компании соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Компания соответствует законодательным требованиям, установленным к системе внутренних контролей, включая требования к Службе внутреннего аудита, и система внутренних контролей Компании соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Компанией операций.

## 20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года Компания не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых определяется с применением моделей оценки, использующих в качестве исходных данных нерыночную информацию.

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года.

тыс. рублей	<u>Кредиты и дебиторская задолженность</u>	<u>Справедливая стоимость (Уровень 2)</u>
Денежные и приравненные к ним средства	194 281	194 281
Счета и депозиты в банках	148 086	148 086
	<u>342 367</u>	<u>342 367</u>

## 20 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года.

тыс. рублей	Кредиты и дебиторская задолженность	Справедливая стоимость (Уровень 2)
Денежные и приравненные к ним средства	10 044	10 044
Счета и депозиты в банках	231 865	231 865
	<b>241 909</b>	<b>241 909</b>

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года не отличается существенно от их балансовой стоимости. Финансовые активы и обязательства относятся к Уровню 2 иерархии оценок справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

## 21 Управление капиталом

Служба Банка России по финансовым рискам устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве составляющих капитала финансовых организаций.

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является соблюдение требований законодательства Российской Федерации в отношении уровня достаточности капитала и требований регулирующих органов в области страхования, а также обеспечение финансовой стабильности Компании и ее способности продолжить осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

## 21 Управление капиталом (продолжение)

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения капитала в Компании существует инвестиционная политика, накладывающая определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Компания проводит постоянный мониторинг достаточности капитала для соответствия требованиям к минимальному размеру уставного капитала и нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных нормативов контролируется на ежедневной основе путем подготовки отчетов, содержащих расчет нормативов. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет Компании прогнозировать соблюдение Компанией требований в отношении уровня достаточности капитала и заблаговременно выявлять необходимость дополнительных капиталовложений.

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала Общества, которое оказывает услуги по туристическому страхованию или страхованию финансовых рисков, составляет 120 000 тыс. руб. Полностью оплаченный уставный капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2013 года составляет 120 000 тыс. рублей (31 декабря 2012 года: 120 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 года Компания соответствовала требованиям, установленным Министерством Финансов Российской Федерации и регулируемыми органами в области страхования в отношении маржи платежеспособности, размещения страховых резервов и прочих нормативов.

## 22 Операционная аренда

### Операции, по которым Компания выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года обязательства по операционной аренде могут быть представлены следующим образом:

	<u>2013 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2012 год</u> <u>тыс. рублей</u>
Сроком менее 1 года	2 358	1 750
Сроком от 1 года до 5 лет	535	741
	<u>2 893</u>	<u>2 491</u>

Компания заключает договоры операционной аренды зданий. Срок действия договоров операционной аренды составляет 1 год, при этом договоры включают условие по его возможному продлению после окончания этого срока. Стоимость операционной аренды, как правило, увеличивается каждый последующий год и отражает изменения в рыночных арендных ставках. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

В 2013 году расходы по операционной аренде в сумме 6 558 тыс. рублей были признаны в составе прибыли и убытка (2012 год: 6 011 тыс. рублей).

## **23 Условные обязательства**

### **(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Компания не осуществляла в полном объеме страхования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Важной частью осуществления страховой деятельности является заключение договоров с третьими лицами на продажу услуг от имени компании. Законодательство Российской Федерации устанавливает определенные ограничения на заключение таких договоров, однако практика применения действующего законодательства в страховой сфере отсутствует, что создает неопределенность и повышенные риски в связи с практическим применением данного законодательства.

### **(б) Незавершенные судебные разбирательства**

Время от времени в процессе осуществления своей нормальной хозяйственной деятельности Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. На основании собственных оценок и консультаций внутренних и внешних специалистов руководство Компании считает, что судебные разбирательства по искам не приведут к значительным убыткам.

### **(в) Условные налоговые обязательства**

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

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.



## **23 Условные обязательства (продолжение)**

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется крайне незначительной.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

## **24 Операции со связанными сторонами**

### **(а) Операции с директорами и высшим руководством**

Общий размер вознаграждений высшему руководству, включенный в состав административных расходов (см. Примечание 7), может быть представлен следующим образом.

	<u>2013 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2012 год</u> <u>тыс. рублей</u>
Вознаграждения высшему руководству	4 810	6 778
Налоги и отчисления по заработной плате	698	988
<b>Всего вознаграждения</b>	<b><u>5 508</u></b>	<b><u>7 766</u></b>

## 24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

### (б) Операции с материнской компанией

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года балансовые остатки по операциям с материнской компанией составили:

	<u>2013 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2012 год</u> <u>тыс. рублей</u>
<b>Активы</b>		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	6 899	5 582
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	248
<b>Обязательства</b>		
Отложенные перестраховочные комиссии	1 949	1 784
Прочие обязательства	121	
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	<u>5 181</u>	<u>1 905</u>

Результаты операций с материнской компанией за 2013 год и 2012 год составили:

	<u>2013 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2012 год</u> <u>тыс. рублей</u>
<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Премии, переданные в перестрахование	(13 432)	(9 995)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 317	481
Доля перестраховщика в страховых убытках	-	154
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	943	(715)
Аквизиционные расходы	(3 443)	(3 079)
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	2 720	2 392
Административные расходы	<u>(89)</u>	<u>(236)</u>

### (в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с акционером и высшим руководством Компании. По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	<u>2013 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2012 год</u> <u>тыс. рублей</u>
<b>Отчет о финансовом положении</b>		
<b>Активы</b>		
Прочие активы	122	395
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9 309	
Прочие обязательства	<u>5 338</u>	<u>3 844</u>

## 24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2013 год и 2012 год составили:

	<u>2013 год</u> <u>тыс. рублей</u>	<u>2012 год</u> <u>тыс. рублей</u>
<b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(18 280)	974
Административные расходы	(6 713)	(5 888)

## 25 События после отчетной даты

По состоянию на дату составления годовой бухгалтерской отчетности не произошло корректирующих или некорректирующих событий после отчетной даты.

В марте 2014 года Соединенные Штаты Америки и Европейский союз ввели санкции против определенного перечня официальных лиц, бизнесменов и компаний. Эти санкции, особенно в случае дальнейшего расширения, могут негативно отразиться на российской экономике в связи с ограничением доступа российских компаний к международным рынкам капитала и рынкам экспорта, оттоком капитала, ослаблением курса российского рубля, а также привести к другим негативным экономическим последствиям. Влияние данных событий на операции и финансовое положение Компании на данном этапе оценить затруднительно.

  
Андрей Тюрин  
Генеральный директор



  
Любовь Зайченко  
Главный бухгалтер