

Результат от страховой деятельности по сегментам

2012 год	Другие виды страхования, отличные от жизни				
тыс. рублей	Автострахование	Страхование имущества	Личное страхование	Страхование жизни	Всего
Страховые премии, брутто	62 903 142	28 466 229	9 402 410	12 816 343	113 606 125
Премии, переданные в перестрахование	(856 361)	(9 700 579)	(253 768)	(4 359 755)	(15 170 463)
Страховые премии, нетто перестрахование	62 046 781	18 765 650	9 148 642	8 456 588	98 435 662
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(4 245 345)	(1 528 265)	749 384	(1 355 512)	(6 379 738)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	26 046	1 735 578	84 298	(100 440)	1 745 482
Заработанные страховые премии, нетто перестрахование	57 827 482	18 972 963	9 982 324	7 000 636	93 801 406
Страховые выплаты урегулированные	(33 497 733)	(5 849 182)	(7 486 458)	(3 017 771)	(49 886 994)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	129 156	1 155 826	3 571	688 582	1 977 135
Урегулированные страховые выплаты, нетто перестрахование	(33 368 577)	(4 693 356)	(7 482 887)	(2 329 189)	(47 909 859)
Изменение резервов убытков, брутто	(5 903 689)	80 455	938 027	(1 143 982)	(5 991 226)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	22 080	(748 371)	978	993 161	267 848
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(39 250 186)	(5 361 272)	(6 543 888)	(2 480 010)	(53 633 237)
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	4 542	28 051	573	100 004	133 170
Аквизиционные расходы	(7 350 967)	(4 311 689)	(455 266)	(773 609)	(12 891 531)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	449 193	180 454	(27 742)	86 197	688 102
Аннулированные премии и резервы под дебиторскую задолженность по операциям страхования и перестрахования	(2 098 105)	(856 004)	(171 261)	(261 221)	(3 396 130)
Суброгации и регрессные требования	2 905 467	21 772	15 405	53 593	2 996 237
Внешние расходы на урегулирование убытков	(630 794)	(34 651)	(7 157)	(96 672)	(769 274)
Результат от страховой деятельности	11 856 632	8 639 624	2 792 988	3 628 918	26 928 743

2011 год	Автострахование	Страхование имущества	Личное страхование	Другие виды страхования, отличные от страхования жизни	Страхование жизни	Всего
тыс. рублей						
Страховые премии, брутто	54 019 068	23 791 270	13 404 207	10 317 037	4 202 324	105 733 906
Премии, переданные в перестрахование	(680 032)	(6 591 662)	(155 748)	(4 521 770)	(6 347)	(11 955 559)
Страховые премии, нетто перестрахование	53 339 036	17 199 608	13 248 459	5 795 267	4 195 977	93 778 347
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(882 011)	(879 561)	(874 712)	(12 936)	-	(2 649 220)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(46 810)	361 050	53 107	17 325	-	384 672
Заработанные страховые премии, нетто перестрахование	52 410 215	16 681 097	12 426 854	5 799 656	4 195 977	91 513 799
Страховые выплаты урегулированные	(34 206 175)	(5 566 096)	(8 990 584)	(2 668 451)	(600 458)	(52 031 764)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	73 335	1 302 622	44 739	634 017	6 596	2 061 309
Урегулированные страховые выплаты, нетто перестрахование	(34 132 840)	(4 263 474)	(8 945 845)	(2 034 434)	(593 862)	(49 970 455)
Изменение резервов убытков, брутто	(1 665 324)	(1 139 719)	152 387	366 340	(1 438 216)	(3 724 532)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(28 930)	1 044 137	4 259	15 541	717	1 035 724
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(35 827 094)	(4 359 056)	(8 789 199)	(1 652 553)	(2 031 361)	(52 659 263)
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	(16 643)	74 085	503	179 750	1 038	238 733
Аквизиционные расходы	(7 166 077)	(4 089 108)	(666 430)	(770 877)	(623 295)	(13 315 787)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(59 445)	89 004	120 440	(42 963)	-	107 036
Аннулированные премии и резервы под дебиторскую задолженность по операциям страхования и перестрахования	(4 208 602)	(341 352)	537 051	(429 444)	-	(4 514 347)
Суброгации и регрессные требования	3 874 952	15 587	21 174	71 628	-	3 983 341
Внешние расходы на урегулирование убытков	(688 726)	(25 673)	(5 376)	(75 349)	-	(795 124)
Результат от страховой деятельности	8 246 580	8 044 584	3 645 017	3 079 848	1 542 359	24 558 388

30 Управление финансовыми рисками

В дополнение к управлению страховым риском, описанному в Пояснении 4, управление финансовыми рисками лежит в основе страховой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности. Управление указанными рисками происходит следующим образом.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

Финансово-инвестиционный департамент осуществляет функцию управления рисками в отношении всех компаний Группы.

Основной управления финансовыми рисками является установление лимитов риска и контроль за соблюдением этих лимитов.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по 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 долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

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

(в) Риск изменения процентных ставок

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

Анализ сроков пересмотра процентных ставок

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок.

Информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным процентным финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2012 года представлена далее. В нижеприведенной таблице процентные финансовые активы и обязательства Группы по балансовой стоимости отнесены к различным категориям по наиболее ранней из следующих дат: установленной в договоре даты изменения процентной ставки или даты наступления срока платежа (погашения).

2012 год	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Всего
тыс. рублей						
АКТИВЫ						
Денежные и приравненные к ним средства	8 317 231	-	-	-	-	8 317 231
Депозиты в банках	971 695	888 560	2 056 880	2 080 061	7 706 361	13 703 557
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	837 872	3 503 371	5 544 987	7 877 998	19 815 815	37 580 043
Займы выданные	41 883	1 437 180	831 372	4 952 513	2 391	7 265 339
Всего финансовых и страховых активов, чувствительных к изменению процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2012 года	10 168 681	5 829 111	8 433 239	14 910 572	27 524 567	66 866 170
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	3 748	-	-	-	10 485 367	10 489 115
Всего финансовых и страховых обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2012 года	3 748	-	-	-	10 485 367	10 489 115
Чистый разрыв чувствительности к изменению процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2012 года	10 164 933	5 829 111	8 433 239	14 910 572	17 039 200	55 377 055

Информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным процентным финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2011 года представлена далее. В нижеприведенной таблице процентные финансовые активы и обязательства Группы по балансовой стоимости отнесены к различным категориям по наиболее ранней из следующих дат: установленной в договоре даты изменения процентной ставки или даты наступления срока платежа (погашения).

2011 год	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Всего
тыс. рублей						
АКТИВЫ						
Денежные и приравненные к ним средства	16 170 743	-	-	-	-	16 170 743
Депозиты в банках	1 301 713	455 228	1 147 511	542 632	9 237 969	12 685 053
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период						
Займы выданные	3 656 407	1 961 609	7 380 063	2 374 194	14 427 830	29 800 103
	40 935	1 114 511	335 163	4 077 551	870 235	6 438 395
Всего финансовых и страховых активов, чувствительных к изменению процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2012 года	21 169 798	3 531 348	8 862 737	6 994 377	24 536 034	65 094 294
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	631	-	199 662	474 073	16 675 466	17 349 832
Всего финансовых и страховых обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2011 года	631	-	199 662	474 073	16 675 466	17 349 832
Чистый разрыв чувствительности к изменению процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2011 года	21 169 167	3 531 348	8 663 075	6 520 304	7 860 568	47 744 462

Средние процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2012 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

2012 год

Средняя эффективная процентная ставка, %	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Процентные активы				
Депозиты в банках	10,34%	5,75%	5,05%	4,56%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
Государственные облигации	6,93%	-	-	12,36%
Муниципальные облигации	9,34%	-	-	-
Корпоративные облигации	8,79%	12,74%	-	-
Векселя	6,69%	-	-	-
Займы выданные	10,75%	-	-	11,00%
Процентные обязательства				
Заемные средства	10,31%	-	-	-

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

2011 год

Средняя эффективная процентная ставка, %	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Процентные активы				
Депозиты в банках	9,96%	4,58%	5,21%	11,37%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
Государственные облигации	10,40%	-	-	7,97%
Муниципальные облигации	10,03%	-	-	-
Корпоративные облигации	8,82%	12,75%	-	-
Векселя	5,70%	-	-	-
Займы выданные	10,57%	4,75%	-	-
Процентные обязательства				
Заемные средства	10,14%	11,27%	-	-

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственных средств (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок) (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года) может быть представлен следующим образом.

	2012 год		2011 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	172 395	172 395	177 053	177 053
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(172 395)	(172 395)	(161 324)	(161 324)

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

	2012 год		2011 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(687 591)	(687 591)	(431 418)	(431 418)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	762 228	762 228	453 657	453 657

(г) Валютный риск

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

Структура финансовых и страховых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2012 года может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Всего
АКТИВЫ					
Денежные и приравненные к ним средства	6 346 796	1 383 898	262 801	323 736	8 317 231
Депозиты в банках	11 006 765	1 792 218	206 818	697 756	13 703 557
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	41 820 606	685 091	-	733 392	43 239 089
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 307 067	-	-	-	2 307 067
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11 480 238	1 216 008	136 245	1 158 913	13 991 404
Займы выданные	7 264 586	-	-	753	7 265 339
Доля перестраховщиков в резервах убытков	1 830 204	2 369 314	237 219	31 788	4 468 525
Всего финансовых и страховых активов по состоянию на 31 декабря 2012 года	82 056 262	7 446 529	843 083	2 946 338	93 292 212
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	10 489 115	-	-	-	10 489 115
Резервы убытков	32 036 367	247 047	28 230	805 863	33 117 507
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	6 246 137	1 753 660	116 412	489 009	8 605 218
Кредиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	7 205 541	-	-	-	7 205 541
Прочие финансовые обязательства	6 630 632	-	-	366 915	6 997 547
Всего финансовых и страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года	62 607 792	2 000 707	144 642	1 661 787	66 414 928
Чистая позиция по финансовым и страховым инструментам по состоянию на 31 декабря 2012 года	19 448 470	5 445 822	698 441	1 284 551	26 877 284

Структура финансовых и страховых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2011 года может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Всего
АКТИВЫ					
Денежные и приравненные к ним средства	14 339 256	960 264	512 690	358 533	16 170 743
Депозиты в банках	9 006 321	2 807 313	330 044	541 375	12 685 053
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	34 868 724	799 123	-	1 510 819	37 178 666
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 047 006	-	-	-	2 047 006
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 325 476	881 850	98 805	840 444	10 146 576
Займы выданные	6 412 830	25 565	-	-	6 438 395
Доля перестраховщиков в резервах убытков	1 764 334	2 284 041	228 681	30 644	4 307 700
Всего финансовых и страховых активов по состоянию на 31 декабря 2011 года	76 763 948	7 758 156	1 170 220	3 281 815	88 974 139
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	16 898 416	451 416	-	-	17 349 832
Резервы убытков	26 585 818	205 015	23 427	668 757	27 483 017
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 544 471	1 556 661	103 335	434 075	7 638 542
Кредиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	5 240 480	-	-	-	5 240 480
Прочие финансовые обязательства	9 463 460	-	-	181 633	9 645 039
Всего финансовых и страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 года	63 732 591	2 213 092	126 762	1 284 465	67 356 910
Чистая позиция по финансовым и страховым инструментам по состоянию на 31 декабря 2011 года	13 031 357	5 545 064	1 043 458	1 997 350	21 617 229

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

Падение курса российского рубля по отношению к указанным валютам по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

	2012 год		2011 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
10% рост курса российского рубля по отношению к доллару США	(399 553)	(399 553)	(443 605)	(443 605)
10% рост курса российского рубля по отношению к евро	(55 875)	(55 875)	(83 477)	(83 477)
10% рост курса российского рубля по отношению к прочим валютам	(102 764)	(102 764)	(159 788)	(159 788)

(д) Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменения рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственных средств к изменениям котировок ценных бумаг, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг, может быть представлен следующим образом.

	2012 год		2011 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
10% рост котировок ценных бумаг	357 394	541 960	496 738	660 499
10% снижение котировок ценных бумаг	(357 394)	(541 960)	(496 738)	(660 499)

(е) Кредитный риск

Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет выполнить свои обязательства в установленные сроки. Основным источником кредитного риска для Группы выступают денежные средства на расчетных счетах в банках, депозиты в банках, займы выданные, ценные бумаги с фиксированным уровнем доходности, которые формируют основную часть инвестиционного портфеля Группы.

Максимальный уровень кредитного риска Группы представлен в таблице далее. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Кредитный риск Группы сосредоточен, в основном, в Российской Федерации.

2012 год				
тыс. рублей	Российская Федерация	Страны, входящие в состав ОЭСР	Прочие страны	Всего
Денежные и приравненные к ним средства – текущие счета в банках и в компаниях по управлению активами	7 801 192	-	507 593	8 308 785
Депозиты в банках	11 327 592	-	2 375 965	13 703 557
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - долговые ценные бумаги и остатки на счетах в драгоценных металлах	38 191 140	-	46 038	38 237 178
Займы выданные	533 246	-	6 372 093	7 265 339
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	12 082 035	524 616	1 384 753	13 991 404
Доля перестраховщиков в резервах убытков	2 037 102	2 107 938	323 485	4 468 525
Всего максимального уровня кредитного риска	71 972 307	2 632 554	11 369 927	85 974 788
2011 год				
тыс. рублей	Российская Федерация	Страны, входящие в состав ОЭСР	Прочие страны	Всего
Денежные и приравненные к ним средства – текущие счета в банках и в компаниях по управлению активами	15 599 817	416 711	143 790	16 160 318
Депозиты в банках	9 613 032	973	3 071 048	12 685 053
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - долговые ценные бумаги и остатки на счетах в драгоценных металлах	30 356 545	-	95 482	30 452 027
Займы выданные	539 911	-	5 898 484	6 438 395
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 761 900	380 452	1 004 224	10 146 576
Доля перестраховщиков в резервах убытков	1 963 785	2 032 072	311 843	4 307 700
Всего максимального уровня кредитного риска	66 834 990	2 830 208	10 524 871	80 190 069

Анализ концентрации кредитного риска по выданным займам представлен в Пояснении 18.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлен в Пояснении 33.

Финансово-инвестиционный департамент устанавливает лимиты на остатки в банках и прочих финансовых институтах. Соблюдение данных лимитов обязательно для всех компаний Группы. Инвестиционный портфель Группы должен соответствовать заданным лимитам на любую дату. Департамент внутреннего аудита следит за соблюдением компаниями Группы внутренних регламентов, установленных Финансово-инвестиционным департаментом.

Финансово-инвестиционный департамент устанавливает лимиты на основе анализа финансового состояния контрагентов, включающего изучение как финансовой, так и нефинансовой информации о контрагенте. Анализируется в том числе информация об акционерах, органах контроля и управления, степени влияния акционеров на менеджмент, специализации, доле на рынке, характеристике предлагаемых продуктов, структуре клиентской базы, стратегии развития.

Важной нефинансовой информацией, используемой при установлении лимитов, является оценка контрагента третьими лицами: рейтинговыми агентствами, публикации в прессе. Для анализа кредитного риска в отношении иностранных контрагентов Группа использует рейтинговые оценки международных рейтинговых агентств таких как Moody's, Standard & Poor's, Fitch, а в отношении российских контрагентов – рейтинги российских рейтинговых компаний: Национальное рейтинговое агентство, Эксперт РА, РБК и других. Для оценки кредитного качества перестраховочных компаний Группа использует международные рейтинги A.M. Best.

В случае, если для контрагента существует несколько рейтингов, присвоенных разными рейтинговыми агентствами, то принимается последний по дате опубликования рейтинг.

При определении кредитоспособности контрагента и совокупного лимита на операции с ним принимаются во внимание как финансовые, так и нефинансовые факторы.

Мониторинг кредитных рисков производится регулярно, и в случае ухудшения финансового положения контрагента или появления информации нефинансового характера, способной существенным образом повлиять на оценку его кредитоспособности, производится пересмотр установленного лимита.

(ж) Риск ликвидности

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

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

Следующие далее таблицы показывают финансовые и страховые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года в соответствии с договорными сроками, за исключением резервов убытков (без вычета доли перестраховщиков) и резерва по страхованию жизни, которые представлены на основе ожидаемых сроков погашения. Величины потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств. Указанные потоки денежных средств отличаются от величин, представленных в консолидированном отчете о финансовом положении, которые основаны на дисконтированных потоках денежных средств. Платежи в иностранной валюте переводятся в рубли с использованием официальных валютных курсов по состоянию на отчетную дату.

2012 год						Суммарная величина оттока денежных средств	Балансовая стоимость
тыс. рублей	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	3 748	2 416 774	628 214	1 218 673	8 871 440	13 138 849	10 489 115
Резервы убытков	509 752	10 527 131	5 274 748	8 343 133	8 462 743	33 117 507	33 117 507
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 687 137	1 559 030	316 836	2 792 279	249 936	8 605 218	8 605 218
Кредиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	7 205 541	-	-	-	-	7 205 541	7 205 541
Прочие финансовые обязательства	6 423 271	-	-	574 276	-	6 997 547	6 997 547
Всего оттока денежных средств по финансовым и страховым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2012 года	17 829 449	14 502 935	6 219 798	12 928 361	17 584 119	69 064 662	66 414 928
2011 год						Суммарная величина оттока денежных средств	Балансовая стоимость
тыс. рублей	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	631	-	205 294	2 900 470	20 533 115	23 639 510	17 349 832
Резервы убытков	423 025	8 736 084	4 377 322	6 923 663	7 022 923	27 483 017	27 483 017
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 272 939	1 383 895	281 244	2 478 606	221 858	7 638 542	7 638 542
Кредиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	5 240 480	-	-	-	-	5 240 480	5 240 480
Прочие финансовые обязательства	9 420 565	-	-	224 474	-	9 645 039	9 645 039
Всего оттока денежных средств по финансовым и страховым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 года	18 357 640	10 119 979	4 863 860	12 527 213	27 777 896	73 646 588	67 356 910

Группа не использует представленный выше анализ сроков погашения обязательств, основанный на недисконтированных потоках денежных средств, для управления ликвидностью. Вместо этого Группа осуществляет мониторинг ожидаемых сроков погашения для определенных классов активов и обязательств, анализ которых по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года представлен в таблицах далее.

2012 год	тыс. рублей	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Не имеющие срока погашения	Всего
АКТИВЫ								
Денежные и приравненные к ним средства	8 317 231	-	-	-	-	-	-	8 317 231
Депозиты в банках	971 695	888 560	2 056 880	2 080 061	7 706 361	-	-	13 703 557
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6 386 772	2 216 709	3 616 193	4 382 931	26 636 484	-	-	43 239 089
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	2 307 067	2 307 067
Займы выданные	41 883	1 437 180	831 372	4 952 513	2 391	-	-	7 265 339
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	144 720	1 194 493	692 240	11 494 097	465 854	-	-	13 991 404
Доля перестраховщиков в резервах убытков	2 209	573 006	379 077	2 551 738	962 495	-	-	4 468 525
Всего финансовых и страховых активов по состоянию на 31 декабря 2012 года	15 866 254	6 309 948	7 575 762	25 461 340	35 773 585	2 307 067	93 293 956	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	3 748	-	-	-	-	10 485 367	-	10 489 115
Резервы убытков	509 752	10 527 131	5 274 748	8 343 133	8 462 743	-	-	33 117 507
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 687 137	1 559 030	316 836	2 792 279	249 936	-	-	8 605 218
Кредиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	7 205 541	-	-	-	-	-	-	7 205 541
Прочие финансовые обязательства	6 423 271	-	-	574 276	-	-	-	6 997 547
Всего финансовых и страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года	17 829 449	12 086 161	5 591 584	11 709 688	19 198 046	-	66 414 928	
Чистый разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2012 года	(1 963 195)	(5 776 213)	1 984 178	13 751 652	16 575 539	2 307 067	26 879 028	
Совокупный разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2012 года	(1 963 195)	(7 739 408)	(5 755 230)	7 996 422	24 571 961	26 879 028	26 879 028	

2011 год	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Не имеющие срока погашения	Всего
тыс. рублей							
АКТИВЫ							
Денежные и приравненные к ним средства	16 170 743	-	-	-	-	-	16 170 743
Депозиты в банках	1 301 713	455 228	1 147 511	542 632	9 237 969	-	12 685 053
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10 535 821	1 088 330	4 778 919	922 036	19 853 560	-	37 178 666
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	2 047 006	2 047 006
Займы выданные	40 935	1 114 511	335 163	4 077 551	870 235	-	6 438 395
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	104 951	866 247	502 013	8 335 528	337 837	-	10 146 576
Доля перестраховщиков в резервах убытков	2 129	552 383	365 434	2 459 899	927 855	-	4 307 700
Всего финансовых и страховых активов по состоянию на 31 декабря 2011 года	28 156 292	4 076 699	7 129 040	16 337 646	31 227 456	2 047 006	88 974 139
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	631	-	199 662	474 073	16 675 466	-	17 349 832
Резервы убытков	423 025	8 736 084	4 377 322	6 923 663	7 022 923	-	27 483 017
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 272 939	1 383 895	281 244	2 478 606	221 858	-	7 638 542
Кредиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	5 240 480	-	-	-	-	-	5 240 480
Прочие финансовые обязательства	9 420 565	-	-	224 474	-	-	9 645 039
Всего финансовых и страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года	18 357 640	10 119 979	4 858 236	10 100 816	23 920 247	-	67 356 910
Чистый разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года	9 798 652	(6 043 280)	2 270 812	6 236 830	7 307 209	2 047 006	21 617 229
Совокупный разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года	9 798 652	3 755 372	6 026 184	12 263 014	9 570 223	21 617 229	

(3) Концентрация географического риска

В таблице далее представлен анализ географической концентрации финансовых и страховых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года.

тыс. рублей	Российская Федерация	Страны, входящие в состав ОЭСР	Прочие страны	Всего
АКТИВЫ				
Денежные и приравненные к ним средства	7 807 030	-	510 201	8 317 231
Депозиты в банках	11 327 592	-	2 375 965	13 703 557
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	45 502 656	-	736 433	43 239 089
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 307 067	-	-	2 307 067
Займы выданные	533 246	-	6 732 093	7 265 339
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	12 082 035	524 616	1 384 753	13 991 404
Доля перестраховщиков в резервах убытков	2 037 102	2 107 938	323 485	4 468 525
Всего финансовых и страховых активов по состоянию на 31 декабря 2012 года	78 596 728	2 632 554	12 062 930	93 292 212
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	10 489 115	-	-	10 489 115
Резервы убытков	31 905 338	275 089	937 080	33 117 507
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 450 424	2 008 188	1 146 606	8 605 218
Кредиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	7 205 541	-	-	7 205 541
Прочие финансовые обязательства	6 630 632	-	369 915	6 997 547
Всего финансовых и страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года	61 681 050	2 283 277	2 450 601	66 414 928
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2012 года	16 915 678	349 277	9 612 329	26 877 284

В таблице далее представлен анализ географической концентрации финансовых и страховых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года.

тыс. рублей	Российская Федерация	Страны, входящие в состав ОЭСР	Прочие страны	Всего
АКТИВЫ				
Денежные и приравненные к ним средства	15 610 242	416 711	143 790	16 170 743
Депозиты в банках	9 613 032	973	3 071 048	12 685 053
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	36 319 680	-	858 986	37 178 666
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 047 006	-	-	2 047 006

тыс. рублей	Российская Федерация	Страны, входящие в состав ОЭСР	Прочие страны	Всего
Займы выданные	539 911	-	5 898 484	6 438 395
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 761 900	380 452	1 004 224	10 146 576
Доля перестраховщиков в резервах убытков	1 963 785	2 032 072	311 843	4 307 700
Всего финансовых и страховых активов по состоянию на 31 декабря 2011 года	74 855 556	2 830 208	11 288 375	88 974 139
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	17 349 832	-	-	17 349 832
Резервы убытков	26 477 082	228 286	777 649	27 483 017
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	4 838 145	1 782 596	1 017 801	7 638 542
Кредиторская задолженность по обязательному медицинскому страхованию	5 240 480	-	-	5 240 480
Прочие финансовые обязательства	9 463 406	-	181 633	9 645 039
Всего финансовых и страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 года	63 368 945	2 010 882	1 977 083	67 356 910
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	11 486 611	819 326	9 311 292	21 617 229

31 Управление капиталом

Структура капитала Группы включает собственные средства, причитающиеся акционерам материнской компании и включающие акционерный капитал, эмиссионный доход, резерв по переоценке зданий, прочие резервы и накопленные убытки в соответствии с консолидированным отчетом об изменениях в составе собственных средств. По состоянию на 31 декабря 2012 года величина собственных средств, причитающихся акционерам материнской компании, составляет 20 615 491 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 16 372 467 тыс. рублей).

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является соблюдение требований законодательства Российской Федерации в отношении уровня достаточности капитала и требований регулирующих органов в области страхования, соблюдение законодательно установленных требований надзорных органов в прочих странах, в которых Группа осуществляет операции, а также обеспечение финансовой стабильности Группы и ее способности продолжить осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения собственных средств в Группе существует инвестиционная политика, накладывающая определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Группа проводит постоянный мониторинг достаточности капитала для соответствия требованиям к минимальному размеру уставного капитала и нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных нормативов контролируется на квартальной основе всеми компаниями, входящими в Группу, путем подготовки отчетов, содержащих расчет нормативов, которые должен утвердить и подписать Президент Группы. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет Группе прогнозировать соблюдение Группой требований в отношении уровня достаточности капитала и заблаговременно выявлять необходимость дополнительных капиталовложений.

По состоянию на 31 декабря 2012 года и на 31 декабря 2011 года Группа соответствовала требованиям, установленным Министерством Финансов Российской Федерации и регулируемыми органами в области страхования в отношении маржи платежеспособности, размещения страховых резервов и прочих нормативов.

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года Группа соответствовала законодательно установленным требованиям местных органов власти в отношении дочерних компаний Группы, находящихся за пределами Российской Федерации.

32 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Судебные разбирательства в рамках страховой деятельности учитываются в резервах убытков. Группа не имеет прочих судебных разбирательств по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Группа осуществляет операции в нескольких налоговых юрисдикциях. В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности руководство должно интерпретировать и применять существующие нормы законодательства. Налоговые системы Российской Федерации и определенных прочих стран СНГ являются относительно новыми и характеризуются наличием часто изменяющихся нормативных документов, которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Зачастую изменяющиеся нормы законодательства допускают различные интерпретации со стороны налоговых органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени.

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. В течение указанного периода времени любые изменения в интерпретации или практике применения норм законодательства, даже при отсутствии изменений в законодательстве Российской Федерации, могут применяться ретроспективно. Приведенные выше условия создают налоговые риски в Российской Федерации, которые более существенны по сравнению с аналогичными рисками в других странах.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, которое было введено в действие с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции как со связанными сторонами, так и с несвязанными сторонами, в случае если цены отличаются более чем

на 20% от цен, использованных для аналогичных операций с двумя различными контрагентами. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует.

По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной 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 Группы может быть существенным.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года у Группы не существует потенциальных налоговых обязательств.

33 Забалансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа выдала финансовые гарантии банкам и прочим контрагентам в размере 1 779 752 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 018 204 тыс. рублей) в целях обеспечения погашения кредитов и займов, полученных связанными сторонами Группы.

34 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнской компанией Группы является компания ООО "РГС Капитал", владеющая 86,9 % уставного капитала ОАО "Росгосстрах". 13,1 % уставного капитала ОАО "Росгосстрах" принадлежит компании ООО "РГС Активы". Конечным акционером, контролирующим Группу, является господин Хачатуров.

(б) Операции с высшим руководством и Советом Директоров

Общий размер вознаграждений высшему руководству и Совету Директоров, включенный в состав административных расходов, может быть представлен следующим образом.

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Вознаграждения высшему руководству и Совету Директоров	138 124	72 254
Налоги и отчисления по заработной плате	14 563	1 241
Всего вознаграждений	152 687	73 495

Группа не проводила каких-либо прочие операции и не имела балансовых остатков по операциям с высшим руководством и Советом Директоров в 2012 и 2011 годах, за исключением описанных выше.

(в) Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2012 года остатки по счетам и средние эффективные процентные ставки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

тыс. рублей	Компании, находящиеся под общим контролем акционера Группы	Материнская компания
АКТИВЫ		
Денежные и приравненные к ним средства (процентные ставки: 8,00%)	6 763 409	-
Депозиты в банках (процентные ставки: от 4,50% до 16,00%)	6 641 493	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	41 532	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 267 628	-
Займы выданные (процентные ставки: от 8,50% до 12,00%)	7 216 513	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	28 235	-
Прочие активы и авансовые платежи	520 525	-
Всего активов по операциям со связанными сторонами	23 479 335	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства (процентные ставки: от 10,25% до 10,50%)	4 524	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	533 891	-
Прочие обязательства	48 162	-
Всего обязательств по операциям со связанными сторонами	481 205	-
Условные обязательства		
Гарантии выданные	1 779 752	

По состоянию на 31 декабря 2011 года остатки по счетам и средние эффективные процентные ставки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

тыс. рублей	Компании, находящиеся под общим контролем акционера Группы	Материнская компания
АКТИВЫ		
Денежные и приравненные к ним средства (процентные ставки: 8,00%)	12 574 986	-
Депозиты в банках (процентные ставки: от 4,50% до 16,00%)	6 598 195	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	694 483	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 035 607	-
Займы выданные (процентные ставки: от 1,00% до 12,00%)	2 418 818	5 872 919
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	19 174	-
Прочие активы и авансовые платежи	590 997	-
Всего активов по операциям со связанными сторонами	24 932 260	5 872 919
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства (процентные ставки: от 1,00% до 11,00%)	222 950	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29 451	-
Прочие обязательства	274 168	-
Всего обязательств по операциям со связанными сторонами	526 569	-
Условные обязательства		
Гарантии выданные	2 018 204	-

Доходы и расходы от операций со связанными сторонами, включенные в консолидированный отчет о совокупной прибыли, за 2012 и 2011 годы составили:

тыс. рублей	Компании, находящиеся под общим контролем акционера Группы		Материнская компания	
	2012 год	2011 год	2012 год	2011 год
Страховые премии	-	34 544	-	-
Страховые выплаты урегулированные	(1 735)	(13 481)	-	-
Аквизиционные расходы	(18 510)	(14 265)	-	-
Доход от операций с ценными бумагами	402 506	66 599	-	-
Процентные доходы	1 236 841	1 801 013	-	-
Процентные расходы	(3 924)	(1 635)	-	-
Доходы по аренде	225 288	115 652	-	-
Административные и прочие операционные расходы	(639 701)	(558 262)	-	-
Прочие доходы	64 699	1 617	-	-
Прочие расходы	(14 962)	(3 315)	-	-
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	208 342	263 361	-	-

35 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, которые обращаются на активном рынке, основывается на котировках активных рынков или котировках дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов, за исключением упомянутых далее, Группа определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Допущения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие премии, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Для более сложных инструментов Группа использует собственные модели оценки, и/или оценка основывается на моделях независимых оценочных компаний.

Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании допущений. По состоянию на 31 декабря 2012 года справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, балансовой стоимостью 2 307 067 тыс. рублей (31 декабря 2011 года: 2 047 006 тыс. рублей) (Пояснение 17) не может быть определена с использованием общедоступных рыночных данных. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководством были сделаны следующие допущения:

- мультипликатор по стоимости компании к собственным средствам, равный 1,2, был использован для оценки долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи.

Уменьшение мультипликатора на 10% (а именно с 1,2 до 1,08) привело бы к уменьшению справедливой стоимости этих некотируемых долевых ценных бумаг на 226 763 тыс. рублей.

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2012 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
Векселя	-	9 004 808	-	9 004 808
Корпоративные облигации	19 684 337	632 859	-	20 317 196
Корпоративные акции	4 467 430	-	-	4 467 430
Паи инвестиционных фондов	-	534 481	-	534 481
Государственные облигации	3 510 885	-	-	3 510 885
Муниципальные облигации	4 747 154	-	-	4 747 154
Остатки на счетах в драгоценных металлах	-	657 135	-	657 135
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
Корпоративные акции	-	-	2 306 840	2 306 840
Прочие активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	227	227
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	32 409 806	10 829 283	2 307 067	45 546 156

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
Векселя	-	8 747 475	-	8 747 475
Корпоративные облигации	15 966 466	633 207	-	16 599 673
Корпоративные акции	6 209 228	-	-	6 209 228
Паи инвестиционных фондов	-	517 411	-	517 411
Государственные облигации	306 413	-	-	306 413
Муниципальные облигации	4 146 542	-	-	4 146 542
Остатки на счетах в драгоценных металлах	-	651 924	-	651 924
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
Корпоративные акции	-	-	2 046 779	2 046 779
Прочие активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	227	227
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	26 628 649	10 550 017	2 047 006	39 225 672

Изменения в оценках справедливой стоимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за 2012 и 2011 годы могут быть представлены следующим образом.

	2012 год тыс. рублей	2011 год тыс. рублей
Остаток по состоянию на начало года	2 047 006	1 719 380
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	260 061	327 626
Остаток по состоянию на конец года	2 307 067	2 047 006

Предполагаемая справедливая стоимость всех прочих финансовых инструментов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

36 **Дочерние компании**

Консолидированные дочерние компании могут быть представлены следующим образом.

Название	Вид деятельности	2012 год Доля участия, %	2011 год Доля участия, %	Страна регистрации
ЗАО "КС-Холдинг"	Холдинговая компания	51,00	51,00	Россия
ЗАО "Капитал Медицинское страхование"	Страхование	51,00	51,00	Россия
ЗАО "Капитал Страхование Жизни"	Страхование	51,00	51,00	Россия
ОАО "Капитал Страхование"	Страхование	51,00	51,00	Россия
О.О.О. СП "Международное Страховое Общество "МОЛДАСИГ"	Страхование	-	80,00	Молдова
ООО "РГС-Мед" (Сыктывкар)	Страхование	100,00	100,00	Россия
ООО "РГС-Медицина"	Страхование	100,00	100,00	Россия
ОАО "Росгосстрах"	Страхование	100,00	100,00	Россия
ООО "Росгосстрах" (ранее - ООО "РГС-Столица")	Страхование	100,00	100,00	Россия
ЧАО "Страховая компания "ПРОВИДНА"	Страхование	100,00	100,00	Украина
ООО "СК "Экофонд"	Страхование	-	52,00	Россия
ООО "МСК "Икар"	Страхование	100,00	-	Россия
Asito Kapital S.A.	Страхование	-	100,00	Румыния
СЗАО "РОСГОССТРАХ-АРМЕНИЯ"	Страхование	100,00	100,00	Армения
СООО "Росгосстрах"	Страхование	100,00	100,00	Беларусь
ООО "Институт управления медицинскими рисками и оптимизации страхования" (МЕДИС)	Медицинские услуги	51,00	51,00	Россия
ООО "Медсанчасть-Ставролен"	Медицинские услуги	-	51,00	Россия
ЗАО "Капитал Перестрахование"	Перестрахование	51,00	51,00	Россия
Norcross Insurance Company Limited	Перестрахование	100,00	100,00	Остров Мэн
ОАО "РГС-Инвест"	Инвестиционная деятельность	-	100,00	Россия
ООО "Проект Инвестиций"	Инвестиционная деятельность	100,00	100,00	Беларусь
ООО "Страховые инвестиции"	Инвестиционная деятельность	100,00	100,00	Беларусь
ООО "Каравай"	Услуги по аренде недвижимости	-	51,00	Россия
ООО "Торговое предприятие "Марфа-ЛН"	Услуги по аренде недвижимости	-	51,00	Россия
ЗАО "КПС-Недвижимость"	Услуги по аренде недвижимости	-	51,00	Россия

Название	Вид деятельности	2012 год Доля участия, %	2011 год Доля участия, %	Страна регистрации
ООО "Лечебно-диагностический центр ОМЕГА"	Медицинские услуги	-	51,00	Россия
ООО "Медико-санитарная часть Нижегороднефтеоргсинтез"	Медицинские услуги	-	51,00	Россия

ООО "Росгосстрах" было учреждено в 2002 году как общество с ограниченной ответственностью в рамках реорганизации ОАО "Росгосстрах". ООО "Росгосстрах" работает на основе страховых лицензий, выданных Министерством финансов Российской Федерации. Перечень страховых услуг, предоставляемых обществом, включает в себя добровольное страхование имущества и ответственности, страхование предпринимательских рисков, личное страхование, входящее и исходящее перестрахование.

ООО "РГС-Медицина" было основано в 2005 году как общество с ограниченной ответственностью. Общество работает на основе страховых лицензий, выданных Министерством финансов Российской Федерации. Страховая деятельность ООО "РГС-Медицина" включает в себя исключительно обязательное медицинское страхование.

ЧАО "Страховая компания "ПРОВИДНА" было основано в 1995 году как частное акционерное общество. СК "Провидна" работает на основе страховых лицензий, выданных Государственной комиссией по регулированию рынков финансовых услуг Украины. Перечень страховых услуг, предоставляемых обществом, включает в себя добровольное страхование имущества и ответственности, страхование предпринимательских рисков, личное страхование, входящее и исходящее перестрахование. СК "Провидна" была приобретена Группой в декабре 2009 года.

СЗАО "РОСГОССТРАХ-АРМЕНИЯ" было основано в 2008 году как закрытое акционерное общество. СЗАО "РОСГОССТРАХ-АРМЕНИЯ" работает на основе страховых лицензий, выданных Центральным Банком Республики Армения. Перечень страховых услуг, предоставляемых обществом, включает в себя добровольное страхование имущества и ответственности, страхование предпринимательских рисков, личное страхование, входящее и исходящее перестрахование.

ЗАО "КС-Холдинг" было основано в 2007 году в ходе реорганизации в форме разделения ЗАО "ИФД КапиталЪ". Компания является холдинговой компанией "Страховой Группы Капитал". Деятельности, иной, чем владение акциями, ЗАО "КС-Холдинг" не осуществляет. В декабре 2009 года Группа приобрела контроль над ЗАО "КС-Холдинг" и, соответственно, над всеми компаниями "Страховой Группы Капитал", представленными ниже.

ЗАО "Капитал Перестрахование" было основано в 1997 году как закрытое акционерное общество. Компания работает на основании лицензии Министерства финансов Российской Федерации на перестрахование.

ОАО "Капитал Страхование" было основано в 1992 году как открытое акционерное общество. ОАО "Капитал Страхование" работает на основе страховых лицензий, выданных Министерством финансов Российской Федерации. Перечень страховых услуг, предоставляемых обществом, включает в себя добровольное страхование имущества и ответственности, страхование предпринимательских рисков, личное страхование.

ЗАО "Капитал Медицинское Страхование" было основано в 1994 году как закрытое акционерное общество. Общество работает на основе страховых лицензий, выданных Министерством финансов Российской Федерации. Страховая деятельность ЗАО "Капитал Медицинское Страхование" включает в себя обязательное и добровольное медицинское страхование.

Norcross Insurance Company Limited была основана в 1996 году. Компания работает на основе статьи 6 закона "О страховании" острова Мэн и осуществляет операции прямого страхования, входящего и исходящего перестрахования.

Объединение дочерних компаний

02 июля 2012 года следующие компании были объединены путем присоединения к ООО "Институт управления медицинскими рисками и оптимизации страхования" (МЕДИС):

ООО "Медсанчасть-Ставролен"

ООО "Лечебно-диагностический центр ОМЕГА"

ООО "Медико-санитарная часть Нижегороднефтеоргсинтез".

Все активы и обязательства присоединяемых обществ были переданы правопреемнику ООО "Институт управления медицинскими рисками и оптимизации страхования" (МЕДИС).

17 октября 2012 года к ООО "РГС-Медицина" была присоединена компания ООО "СК "Экофонд".

Все активы и обязательства присоединяемых обществ были переданы правопреемнику ООО "РГС-Медицина".

10 августа 2012 года к ОАО "Росгосстрах" была присоединена компания ОАО "РГС-Инвест".

Все активы и обязательства присоединяемых обществ были переданы правопреемнику ОАО "Росгосстрах".

29 декабря 2012 года следующие компании были объединены путем присоединения к ЗАО "Капитал Перестрахование":

ООО "Каравай"

ООО "Торговое предприятие "Марфа-ЛН"

ЗАО "КПС-Недвижимость".

Все активы и обязательства присоединяемых обществ были переданы правопреемнику ЗАО "Капитал Перестрахование".

21 декабря 2011 года следующие компании были объединены путем присоединения к ООО "РГС-Медицина":

ООО "СМК "Айболит"

ООО "СМК "Медпрана-Люкс"

ООО СМО "Липецк-Здоровье".

Все активы и обязательства присоединяемых обществ были переданы правопреемнику ООО "РГС-Медицина".

37 Приобретение доли неконтролирующих акционеров

02 апреля 2012 года Группа осуществила приобретение 48 % долей ООО "СК "Экофонд" (Российская Федерация) у третьих лиц. Общая стоимость приобретения доли неконтролирующих акционеров составила 34 930 тыс. рублей и была отражена в консолидированном отчете об изменениях в составе собственных средств за 2012 год.

38 Приобретения дочерних компаний

20 декабря 2012 года Группа осуществила приобретение 100 % долей ООО "МСК "Икар".

Цена приобретения, справедливая стоимость активов и обязательств приобретенной компании и гудвил, возникший в результате приобретения, представлены в таблице ниже:

тыс. рублей	ООО "МСК "Икар"
Денежные и приравненные к ним средства	239 518
Депозиты в банках	1 600
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	195
Требования по отложенному налогу	190
Основные средства	581
Прочие активы и авансовые платежи	88 736
Резерв незаработанной премии	1 492
Кредиторская задолженность	3 579
Обязательства по программе обязательного медицинского страхования	260 413
Прочие обязательства	29
Справедливая стоимость чистых активов	65 307
Доля в чистых активах дочерней компании	100%
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании	65 307
Доля неконтролирующих акционеров	-
Общая стоимость приобретения	150 000
За вычетом: денежных и приравненных к ним средств в приобретаемой дочерней компании	(239 518)
Увеличение денежных и приравненных к ним средств при приобретении	(89 519)
Гудвил, возникший на дату приобретения	84 693

По оценке руководства, если бы приобретение имело место по состоянию на 1 января 2012 года, в консолидированную финансовую отчетность Группы за 2012 год был бы включен чистый убыток указанной компании в размере 259 тыс. рублей.

14 июля 2011 года Группа осуществила приобретение 51% долей ООО "Медико-санитарная часть "Нижегороднефтеоргсинтез" (Российская Федерация) и 10 августа 2011 года 51% долей ООО "Лечебно-диагностический центр ОМЕГА" (Российская Федерация).

22 декабря 2011 года Группа осуществила приобретение 52% долей ООО "СК "Экофонд".

Цена приобретения, справедливая стоимость активов и обязательств приобретенных компаний и гудвил, возникший в результате приобретения, представлены в таблице ниже:

тыс. рублей	ООО "МСЧ Нижегороднефте- оргсинтез"	ООО "ЛДЦ ОМЕГА"	ООО "СК "Экофонд"	Всего
Денежные и приравненные к ним средства	5 891	213	60 478	66 582
Депозиты в банках	-	-	3 154	3 154
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	11 864	11 864
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	94 858	94 858
Требования по отложенному налогу	-	-	83	83
Основные средства	4 726	-	162	4 888
Прочие активы и авансовые платежи	5 301	420	173	5 894
Кредиторская задолженность	-	-	(2 207)	(2 207)
Обязательства по программе обязательного медицинского страхования	-	-	(95 745)	(95 745)
Обязательства по отложенному налогу	(92)	-	-	(92)
Прочие обязательства	(4 578)	(174)	(50)	(4 802)
Справедливая стоимость чистых активов	11 248	459	72 770	84 477
Доля в чистых активах дочерней компании	51,00%	51,00%	52,00%	
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании	5 736	234	37 840	43 810
Доля неконтролирующих акционеров	5 512	225	34 930	40 667
Общая стоимость приобретения	640	10	32 500	33 150
За вычетом: денежных и приравненных к ним средств в приобретаемой дочерней компании	(5 891)	(213)	(60 478)	(66 582)
Увеличение денежных и приравненных к ним средств при приобретении	(5 251)	(203)	(27 978)	(33 432)
Отрицательный гудвил, возникший на дату приобретения	(5 096)	(224)	(5 340)	(10 660)

Отрицательный гудвил, возникший в результате приобретения дочерних компаний, в общей сумме 10 660 тыс. рублей был отражен в составе прочих доходов в консолидированном отчете о совокупной прибыли за 2011 год.

Чистая прибыль приобретенных компаний с даты приобретения до 31 декабря 2011 года составила 1 899 тыс. рублей. По оценке руководства, если бы приобретение имело место по состоянию на 1 января 2011 года, в консолидированную финансовую отчетность Группы за 2011 год была бы включена чистая прибыль указанных компаний в размере 2 704 тыс. рублей.

39 Выбытие дочерних компаний

23 июля 2012 года компания **О.О.О. СП "Международное Страхование Общество "МОЛДАСИГ"** (Молдова) и принадлежащая ей дочерняя компания **Asito Kapital S.A.** (Румыния) были проданы третьей стороне.

В таблице далее показана балансовая стоимость активов и обязательств на момент продажи.

тыс. рублей	Операция с третьей стороной О.О.О. СП "МСО "МОЛДАСИГ" и его дочерняя компания
Денежные и приравненные к ним средства	64 459
Депозиты в банках	88 909
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	578 706
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	681 297
Отложенные аквизиционные расходы	65 821
Требования по отложенному налогу	17 891
Основные средства	52 844
Нематериальные активы	60 564
Прочие активы и авансовые платежи	150 709
Резерв незаработанной премии	(350 364)
Резервы убытков	(225 331)
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(429 990)
Обязательства по отложенному налогу	(8 378)
Прочие обязательства	(97 066)
Балансовая стоимость чистых активов дочерней компании	650 071
Резерв накопленных курсовых разниц	108 980
Доля Группы в выбывших активах	80%
Балансовая стоимость доли Группы в чистых активах дочерней компании	607 241
Доля неконтролирующих акционеров	151 810
Общая стоимость продажи	504 557
За вычетом: денежных и приравненных к ним средств в выбывшей дочерней компании	(64 459)
Поступление денежных и приравненных к ним средств при выбытии дочерней компании	440 098
Превышение балансовой стоимости активов и обязательств дочерней компании над стоимостью продажи	(102 684)

22 декабря 2011 года ООО "СК "Росгосстрах-Жизнь" (Российская Федерация) было продано компании, находящейся под общим контролем акционера Группы.

15 ноября 2011 года ЗАО "Индустриальный риск" (Российская Федерация) было продано третьей стороне.

В таблице далее показана балансовая стоимость активов и обязательств на момент продажи.

тыс. рублей	Операция с третьей стороной	Операция с компанией, находящейся под общим контролем	Всего
	ЗАО "Индустриаль- ный риск"	Группа ООО "СК "Росгосстрах- Жизнь"	
Денежные и приравненные к ним средства	15 972	863 198	879 170
Депозиты в банках	-	400 000	400 000
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	6 149 145	6 149 145
Займы выданные	-	324 240	324 240
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	641 901	641 901
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	20 870	20 870
Доля перестраховщиков в резервах убытков	-	4 573	4 573
Отложенные аквизиционные расходы	-	93 673	93 673
Требования по отложенному налогу	379	-	379
Основные средства	399	16 583	16 982
Нематериальные активы	50	336	386
Прочие активы и авансовые платежи	12 986	540 077	553 063
Заемные средства	(3 174)	-	(3 174)
Резерв незаработанной премии	-	(477 062)	(477 062)
Резервы убытков	-	(5 818 406)	(5 818 406)
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	(66 427)	(66 427)
Обязательства по отложенному налогу	-	(188 979)	(188 979)
Прочие обязательства	(14 689)	(1 164 424)	(1 179 113)
Балансовая стоимость чистых активов дочерней компании	11 923	1 339 298	1 351 221
Доля Группы в выбывших активах	51,00%	100,00%	
Балансовая стоимость доли Группы в чистых активах дочерней компании	6 081	1 339 298	1 345 379
Доля неконтролирующих акционеров	5 842	-	5 842
Общая стоимость продажи	15 960	240 000	255 960
За вычетом: денежных и приравненных к ним средств в выбывшей дочерней компании	(15 972)	(863 198)	(879 170)
Выбытие денежных и приравненных к ним средств при выбытии дочерней компании	(12)	(623 198)	(623 210)
Превышение балансовой стоимости активов и обязательств дочерней компании над стоимостью продажи	9 879	(1 099 298)	(1 089 419)

Превышение справедливой стоимости активов и обязательств над стоимостью продажи по операции с компанией, находящейся под общим контролем, в общей сумме 1 099 298 тыс. рублей было отражено в консолидированном отчете об изменениях в составе собственных средств за 2011 год в качестве распределения капитала акционеру.