



Финансовая отчетность и отчет независимых
аудиторов

“ИНГО АРМЕНИЯ” страховое закрытое
акционерное общество

31 декабря **2013**г.

Содержание

	Стр.
Отчет независимых аудиторов	1
Отчет о финансовом положении	3
Отчет о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в собственном капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7
Прилагаемые примечания к финансовой отчетности	8

Отчет независимых аудиторов

ЗАО Грант Торнтон
РА, г. Ереван 0012
ул. Вагаршян 8/1
Т + 374 10 260 964
F + 374 10 260 961
Grant Thornton CJSC
8/1 Vagharshyan str.
0012 Yerevan, Armenia
Т + 374 10 260 964
F + 374 10 260 961
www.granthornton.am

Акционерам и Совету Страхового Закрытого Акционерного Общества “ИНГО АРМЕНИЯ”:

Нами проведен аудит прилагаемой финансовой отчетности страхового ЗАО “ИНГО АРМЕНИЯ” (далее “Компания”), состоящей из отчета о финансовом положении на **31 декабря 2013** года, отчета о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также описания основных принципов составления финансовой отчетности и прочих объяснительных примечаний.

Положение об ответственности руководства за финансовую отчетность

Ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности несет руководство. Ответственность руководства включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного отражения финансовой отчетности, которая не содержит в себе материальных искажений, произошедших в результате мошенничества или ошибок; выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и последовательное их применение; применение обоснованных и осмотрительных суждений и оценок.

Ответственность Аудитора

Наша обязанность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Согласно данным стандартам аудитор должен следовать требованиям этики и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур для приобретения достаточных оснований, подтверждающих финансовую отчетность и прилагаемых к ней примечаний. Выбор процедур зависит от суждений аудитора, данные суждения также применяются при оценке

мошенничества либо ошибок. При оценке риска, аудитор принимает во внимание систему внутреннего контроля Компании, применяемую к приготовлению и достоверному представлению финансовой отчетности, для того, чтобы разработать соответствующие обстоятельства процедуры проверки, но не для выражения мнения о внутреннем контроле Компании.

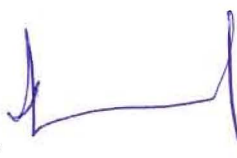
Аудит также включает в себя оценку применяемых принципов учетной политики и существенных оценок, принятых руководством, а также представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает нам достаточно оснований для выражения мнения относительно достоверности финансовой отчетности.


Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных отношениях достоверно отражает финансовое положение СЗАО «ИНГО АРМЕНИЯ» на 31 декабря 2013 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

Гагик Гюльбудагян
Управляющий партнер



Армен Ванян
Руководитель Аудита



7 марта, 2014г.
Ереван



Отчет о финансовом положении

В тысячах армянских драм	Прим.	На 31 декабря 2013	На 31 декабря 2012
АКТИВЫ			
Основные средства	6	1,471,218	1,059,915
Нематериальные активы	7	74,925	536,997
Прочие активы	8	290,319	275,198
Предоплата по налогу на прибыль		133,501	85,699
Отложенные аквизиционные расходы	9	530,289	531,039
Страховая дебиторская задолженность	10	1,745,577	990,114
Займы, предоставленные прочим лицам	11	6,741	5,794
Активы перестрахования	16	904,071	940,210
Средства в других финансовых организациях	12	1,550,111	1,678,677
Финансовые активы, заложенные по соглашениям репо	19	3,825,577	2,112,213
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	2,387,268	1,706,085
Денежные средства и их эквиваленты	14	133,492	126,664
ИТОГО АКТИВОВ		13,053,089	10,048,605
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	15	2,536,260	1,650,652
Прочие резервы		498,965	204,499
Нераспределенная прибыль/(Накопленные убытки)		(249,550)	1,189,940
Итого собственного капитала		2,785,675	3,045,091
Обязательства			
Отложенное налоговое обязательство	31	191,340	67,318
Обязательства по договорам страхования	16	3,666,246	3,322,543
Страховая кредиторская задолженность	17	756,099	598,757
Кредиты от банков	18	1,153,109	197,572
Кредиты по сделкам репо	19	3,698,671	2,051,223
Доходы будущих периодов	20	95,341	84,561
Полученные предоплаты по страхованию		463,100	341,328
Прочие обязательства	21	243,508	340,212
Итого обязательств		10,267,414	7,003,514
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		13,053,089	10,048,605

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 3 по 63 была подписана Исполнительным директором и Главным бухгалтером Компании 28 февраля, 2014г.

Прилагаемые примечания на страницах с 8 по 63 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Левон Алтунян
 Исполнительный директор



Алвина Балбабян
 Главный бухгалтер

Отчет о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе

В тысячах армянских драм	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За период закончившийся 31 декабря 2012 года
Валовые страховые премии	22	7,608,469	9,031,253
Изменение в валовом резерве незаработанной премии	22	(179,354)	(1,816,828)
Валовый доход от страховых премий		7,429,115	7,214,425
Страховые премии переданные в перестрахование	22	(1,152,185)	(1,608,300)
Доля перестраховщиков в изменении в валовом резерве незаработанной премии	22	(26,932)	575,569
Заработанные премии переданные в перестрахование		(1,179,117)	(1,032,731)
Чистый доход от страховых премий		6,249,998	6,181,694
Перестраховочный комиссионный доход	23	164,611	99,247
Доход от суброгации		45,791	31,455
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		208,505	27,142
Инвестиционный доход	24	626,447	572,363
Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой		(1,782)	86,633
Прочие доходы		36,573	13,922
Итого доходов		7,330,143	7,012,456
Валовые страховые выплаты	25	(3,988,559)	(3,487,570)
Доля перестраховщика в валовых страховых выплатах	25	103,684	40,752
Чистые страховые выплаты		(3,884,875)	(3,446,818)
Аквизиционные расходы	26	(1,326,872)	(1,289,893)
Прочие комиссионные расходы		(5,777)	(5,953)
Финансовые расходы	27	(338,713)	(267,495)
Обесценение по кредитным потерям	28	(20,203)	(31,505)
Амортизационные начисления	6,7	(606,344)	(246,158)
Затраты на персонал	29	(957,057)	(835,297)
Прочие операционные и административные расходы	30	(659,713)	(738,941)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(1,542)	(3,716)
Итого расходов		(7,801,096)	(6,865,776)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		(470,953)	146,680
Расход по налогу на прибыль	31	(77,225)	(32,600)
Прибыль/(убыток) за год		(548,178)	114,080

Прочий совокупный доход, за вычетом налогов

Статьи, которые впоследствии будут переклассифицированы в прибыль или убыток

Чистая прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи		547,404	95,656
Чистая прибыль от продаж финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи		(208,505)	(27,142)
Налог на прибыль по статьям, которые впоследствии будут переклассифицированы в прибыль или убыток		(67,780)	(13,703)
Чистая прибыль от статей, которые впоследствии будут переклассифицированы в прибыль или убыток		271,119	54,811

В тысячах армянских драм

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	За период закончившийся 31 декабря 2012 года
Статьи, которые впоследствии не будут переклассифицированы в прибыль или убыток			
Переоценка основных средств		22,054	-
Налог на прибыль относящийся к неклассифицированным статьям		(4,411)	-
Чистая прибыль от статей которые впоследствии не будут переклассифицированы в прибыль или убыток		17,643	-
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		288,762	54,811
Всего совокупный доход за год		(259,416)	168,891

Прилагаемые примечания на страницах с 8 по 63 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственном капитале

В тысячах армянских драм

	Акционерный капитал	Главный резерв	Резерв переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Резерв переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль/ (Накопленные убытки)	Итого
Остаток на 1 января 2012г.	949,405	50,762	40,476	34,210	1,100,100	2,174,953
Увеличение акционерного капитала	701,247	-	-	-	-	701,247
Перенос в главный резерв	-	24,240	-	-	(24,240)	-
Операции с собственниками	701,247	24,240	-	-	(24,240)	701,247
Прибыль за год	-	-	-	-	114,080	114,080
Прочий совокупный доход						
Чистая неререализованная прибыль от изменений в справедливой стоимости	-	-	95,656	-	-	95,656
Реализация чистых прибылей от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на чистую прибыль	-	-	(27,142)	-	-	(27,142)
Налог на прибыль по компонентам прочего совокупного дохода	-	-	(13,703)	-	-	(13,703)
Всего совокупный доход за год	-	-	54,811	-	114,080	168,891
Остаток на 31 декабря 2012 г.	1,650,652	75,002	95,287	34,210	1,189,940	3,045,091
Увеличение акционерного капитала	885,608	-	-	-	(885,608)	-
Перенос в главный резерв	-	5,704	-	-	(5,704)	-
Операции с собственниками	885,608	5,704	-	-	(891,312)	-
Убыток за год	-	-	-	-	(548,178)	(548,178)
Прочий совокупный доход						
Переоценка основных средств	-	-	-	22,054	-	22,054
Чистая неререализованная прибыль от изменений в справедливой стоимости	-	-	547,404	-	-	547,404
Реализация чистых прибылей от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на чистую прибыль	-	-	(208,505)	-	-	(208,505)
Налог на прибыль по компонентам прочего совокупного дохода	-	-	(67,780)	(4,411)	-	(72,191)
Всего совокупный доход за год	-	-	271,119	17,643	(548,178)	(259,416)
Остаток на 31 декабря 2013 г.	2,536,260	80,706	366,406	51,853	(249,550)	2,785,675

Отчет о движении денежных средств

В тысячах армянских драм	За год, закончившийся 31 декабря 2013 года (аудировано)	За год, закончившийся 31 декабря 2012 года (аудировано)
Денежные средства от операционной деятельности		
Полученные страховые премии	6,283,940	7,047,604
Переданные перестраховые премии	(794,883)	(547,532)
Выплаченные убытки	(3,721,666)	(3,454,544)
Доля перестраховщиков в выплаченных убытках	69,506	27,238
Суммы, полученные от суброгации	30,187	20,264
Выплаты сотрудникам и от их имени	(852,010)	(765,291)
Выплаты поставщикам	(610,979)	(795,089)
Выплаты посредникам	(738,838)	(924,989)
Выплаченные налоги, за исключением налога на прибыль	(5,905)	(187,787)
Прочие выплаты	(333,113)	(335,961)
Чистые денежные средства, полученные от от/использованные в) операционной деятельности, до налогообложения	(673,761)	83,913
Налог на прибыль выплаченный	(73,304)	(152,670)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(747,065)	(68,757)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
(Покупка)/продажа инвестиционных финансовых активов	(1,378,710)	268,779
Покупка основных средств и нематериальных активов	(419,454)	(943,767)
Погашение депозитов	215,569	688,641
(Предоставление)/погашение займов	73,137	(1,185)
Чистые денежные средства, полученные от /использованные в) инвестиционной деятельности	(1,509,458)	12,468
Денежные средства от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска акций	-	701,247
Привлечение/(возврат) кредитов	2,264,272	(664,882)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	2,264,272	36,365
Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	7,749	(19,924)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	126,664	149,922
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(921)	(3,334)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Прим. 14)	133,492	126,664

Прилагаемые примечания к финансовой отчетности

1 Основная деятельность

Страховое ЗАО “ИНГО АРМЕНИЯ” (далее “Компания”) было учреждено 2 сентября 1997г. и является закрытым акционерным обществом, которое действует в соответствии с законодательством Республики Армения (далее РА). Компания была зарегистрирована 02.09.1997г. Центральным Банком (далее ЦБ) РА, и действует на основании лицензии номер N0014. 28.03.2008г. Компании была выдана другая лицензия, под номером N0005.

Компания главным образом вовлечена в общее страховое дело на территории Республики Армения. Компания в основном выдает страховые полисы по следующим видам страхования: страхование от несчастных случаев, медицинское страхование, автострахование, страхование грузов, страхование от пожаров и природных бедствий, страхование ответственности при использовании автотранспортного средства, страхование общей ответственности, страхования от финансовых убытков, страхование выезжающих за рубеж. Кроме того, Компания осуществляет страхование самолетов и водных транспортных средств, а так же страхование ответственности при использовании этих транспортных средств. С 2010г. Компания является членом Бюро обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств и с 2010г. выдает страховые полисы по данному виду.

Главный офис и 2 филиала Компании находятся в г. Ереване.

Юридический адрес Компании: Арапетутян 51, 53, помещения 47, 48, 50, 0010, г. Ереван, РА.

2 Условия осуществления бизнеса в Армении

В Армении до сих пор происходят политические и экономические преобразования. Как развивающаяся страна, в Армении отсутствует развитая деловая и регулятивная инфраструктура, которая обычно существует в более развитых странах со свободной рыночной экономикой. Помимо этого, экономические факторы продолжают ограничивать объем операций на финансовых рынках, и стоимость финансовых инструментов может не соответствовать объему операций. Основное препятствие для дальнейшего экономического развития является низкий уровень экономического и институционального развития параллельно с централизованной экономической базой.

Существует неопределенность в отношении экономического положения стран, сотрудничающих с РА, что может привести к снижению денежных переводов из-за рубежа, а

также к понижению цен на продукцию горнодобывающей промышленности, от которых в значительной степени зависит экономика Армении. Более суровые рыночные условия могут существенно сказаться на экономике Армении и на Компанию. Тем не менее, пока эта неопределенность включает в себя много изменчивости, руководство не может точно рассчитать, насколько они могут повлиять на балансовую стоимость активов и пассивов Компании.

Следовательно, финансовые отчетности Компании не включают в себя влияние поправок, которые могли бы быть необходимы.

3 Основы представления отчетности

3.1 Применяемые стандарты

Финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее “МСФО”), утвержденными и опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее “СМСФО”), а также интерпретациями, утвержденными Комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности (далее “КИМФО”).

3.2 Принципы оценки

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и активов, имеющихся в наличии для продажи, за исключением тех активов и обязательств для которых не существует достоверной оценки справедливой стоимости. Прочие финансовые активы и обязательства учитываются по амортизированной стоимости, а нефинансовые активы и обязательства учитываются по исторической стоимости, за исключением зданий, которые периодически переоцениваются по рыночной стоимости.

3.3 Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой Компании является валюта первичной экономической среды, в которой действует Компания. Функциональной валютой Компании и валютой отчетности Компании является Армянский Драм (далее “драм”), как валюта, отражающая экономическую сущность и основные события и обстоятельства, определяющие деятельность Компании. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе учетных записей Компании, с корректировками и реклассификациями, необходимыми для приведения их в соответствие с МСФО. Финансовая отчетность представлена в тысячах драм, который не конвертируется вне Армении.

3.4 Реклассификации

В случае необходимости, в сравнительную финансовую отчетность были внесены реклассификации с целью приведения ее в соответствие с изменениями представления финансовой отчетности в текущем году.

3.5 Изменения в политике бухгалтерского учета

В текущем году Компания принял все новые и пересмотренные стандарты и интерпретации опубликованные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО) и Советом по толкованиям международной финансовой отчетности (СТМФО) СМСФО, которые применимы к его деятельности и вступившие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013.

Стандарты и толкования, принятые Компанией

МСФО (IFRS) 13 Оценка справедливой стоимости

МСФО 13 уточняет определение справедливой стоимости и предоставляет соответствующие руководящие принципы и указания относительно оценки справедливой стоимости. Это не определяет какие элементы должны быть оценены по справедливой стоимости. Сфера применения МСФО 13 является широким, и это относится как к финансовым так и нефинансовым обязательствам, для которых другие МСФО требуют или разрешают оценивать по справедливой стоимости и раскрыть информации об оценке справедливой стоимости, за исключением определенных обстоятельств.

Его требования к раскрытию информации не должны применяться для сравнительной информации в первый год применения.

Компания применила МСФО 13 в первый раз в текущем году. См. примечание 34.2.

Поправки к МСФО (IAS) 1 Презентация финансовых отчетностей

Поправки МСФО 1 требуют у предприятия группировать статьи представленные в отчете о прочем совокупном доходе в те статьи, в соответствии с другими МСФО а) которые не будут переклассифицированы соответственно в прибыли или убытки и, б) которые будут переклассифицированы соответственно в прибыли или убытки когда будут соблюдены определенные условия. Компания приняла эти поправки, которые изменили нынешнее представление статей в прочем совокупном доходе, однако, не повлияли на оценку или признание таких статей.

МСФО (IFRS) 7 (Поправка) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Поправка вводит дополнительные качественные и количественные раскрытия к МСФО 7 относительно валовых и чистых сумм признанных финансовых инструментов, которые а) зачитываются в отчете о финансовом положении и б) подлежат взаимозачету в генеральном соглашении о взаимозачете и аналогичных соглашениях, даже если не зачитываются в отчете о финансовом положении.

МСФО была применена впервые в текущем году. См. примечание 35.

Годовые поправки 2009-2011

Годовые поправки цикла 2009-2011гг. вступили в силу с 1-го января 2013 года. Допустимо также раннее применение этих поправок.

Ниже представлено краткое содержание поправок, которые не применимы для Компании:

Затраты по займам

Заем направлен к ситуации, когда Компания решает применить освобождение МСФО 1 от требований МСФО 23 *Затраты по займам*, проясняющее что:

- Затраты по займам, капитализированные до даты перехода, согласно предыдущим общепринятым принципам учетной политики (GAAP), должны переводиться в отчет о финансовом положении,

- Затраты по займам, осуществленные после даты перехода и относящиеся к квалифицируемым активам, которые находятся в фазе строительства, должны будут рассчитаться согласно с МФСО 23,
- Когда усыновитель решает в первый раз применить требования МФСО 23 на более раннюю дату, чем дата перехода, затраты по займам должны считаться согласно МФСО 23, на раннюю дату или после нее.

МСФО 1 Представление финансовой отчетности

Поправка предусматривает уточнение требований к сравнительной информации, когда Компания предоставляет третий отчет о финансовом положении либо в соответствии с требованиями МСФО 8, либо добровольно.

Следующие вопросы рассматриваются для начального отчета о финансовом положении:

- Сравнительная информация для начального отчета о финансовом положении требуется, когда Компания меняет учетную политику, или делает ретроспективное пересчет или реклассификации, в соответствии с МСФО 8, и
- Соответствующая дата для начального отчета о финансовом положении является начало предыдущего периода. Соответствующие примечания к начальному отчету о финансовом положении больше не требуются.

Поправка также разъясняет вопросы, связанные с сравнительной информацией за рамками минимальных требований, в частности,

- разъясняет вопрос о том должна ли Компания представить полный набор финансовой отчетности, когда он представляет финансовую отчетность за рамки минимальных требований сравнительной информации (то есть, дополнительную сравнительную информацию)
- объясняет, что дополнительная финансовая информация не должна быть представлена в виде полного комплекта финансовой отчетности за периоды, выходящие за рамки минимальных требований. Однако, любая дополнительная информация должна быть представлена в соответствии с МСФО и Компания должна представлять сравнительную информацию в соответствующих примечаниях для этой дополнительной информации.

МСФО (IAS) 16, Основные средства

Данные поправки посвящены классификации обслуживающих оборудования. В нем уточняется, что основные запасные части, резервные оборудования и обслуживающие оборудования должны быть классифицированы как основные средства, если они соответствуют определению основных средств в МСФО 16, а в противном случае классифицируются как запасы.

МСФО (IAS) 32 Финансовые инструменты: презентация

Поправка разъясняет, что налог на прибыль, связанный с распределением акционерам и затратам по сделке операции капитала, должны учитываться в соответствии с МСФО 12 *Налоги на прибыль*.

3.6 Стандарты и интерпретации пока не применимые со стороны Компании

На день утверждения этой финансовой отчетности, были опубликованы ряд новых стандартов, поправок и толкований к применяемым стандартам, которые пока не вступили в силу. Компания пока еще не приняла ни одну из поправок, интерпретаций или толкований.

Руководство предполагает, что все вышеуказанные поправки, интерпретации или толкования будут приняты в политике бухгалтерского учета сразу же после вступления в силу вышеуказанных поправок, интерпретаций или толкований.

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов начинающихся **1 января 2014 г.** или после этой даты и применяются на ретроспективной основе, за исключением изменений в *МСФО 9 Финансовые Инструменты*.

Руководство предполагает что эти поправки не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании и представлены ниже.

МСФО 32 (Поправка) *Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*

Поправки к МСФО **32** указывают несоответствие при применении критерии МСФО **32** для взаимозачета финансовых активов и обязательств в следующих двух сферах:

- Значение “имеет на текущий момент юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм”: поправка поясняет, что право осуществления зачета необходимо для юридического закрепления права в ходе обычной деятельности, в случае невыполнения или в случае наступления банкротства организации и всех взаимосвязанных сторон, и право должно применяться всеми сторонами.
- Так как было различие относительно интерпретации “одновременного расчета” в МСФО **32**, Совет по Стандартам Бухгалтерского Учета классифицировал принципы нетто-расчета и включил пример системы брутто расчета с параметрами, которые соответствовали бы критериям МСФО **32** для нетто-расчета.

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов начиная с или после **1 января 2014г.** и применяются на ретроспективной основе.

МСФО 9 *Финансовые инструменты*

Совет по МСФО постановил заменить МСФО **39** Финансовые инструменты: Признание и оценка. Замененный стандарт (МСФО **9**) выпускается поэтапно. В настоящее время, главы относительно признания, классификации, оценки и прекращения признания финансовых активов и обязательств уже выпущены. Эти главы вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся **1 января 2013г.** Остальные главы относительно методологии обесценения и объектов хеджирования находятся в стадии разработки.

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО **9**, в соответствии с которыми обязательная дата вступления в силу МСФО отложена с **1 января 2013г.** до **1 января 2015.** Это значит, что все фазы замена проекта МСФО **39** будут иметь единую дату вступления в силу. Поправка также освобождает от требования пересмотреть сравнительные финансовые отчетности с целью установления влияния МСФО **9**, что изначально касалось только компаний применивших МСФО **9** до **2012г.** Дополнительные переходные раскрытия будут необходимы для понимания первоначального применения Стандарта.

Руководство должно еще оценить полное влияние данного нового стандарта на финансовую отчетность Компании.

МСФО (IAS) 36 *Раскрытие возмещаемой стоимости по нефинансовым активам*

Поправки к МСФО **36** адресованы раскрытию информации о возмещаемой суммы обесцененных активов, если эта сумма основана на справедливой стоимости за вычетом

затрат по выбытию. Досрочное применение допускается при условии, что организация уже приняла МСФО 13.

МСФО (IAS) 32 (Поправка) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Поправки к МСФО 32 указывают несоответствие при применении критерии МСФО 32 для взаимозачета финансовых активов и обязательств. Две области несостоятельности рассматриваются в соответствии с поправками.

- Относится к значению фразы «в настоящий момент обладает юридически исполнимым правом на осуществление взаимозачета». СМСФО поясняет, что в ходе обычной деятельности право взаимозачета должен иметь юридическую силу в случае невыполнения или в случае наступления банкротства организации и всех взаимосвязанных сторон, и право должно применяться всеми сторонами.
- Относится к валовым расчетным системам, таких как клиринговые организации используемые банками и другими финансовыми учреждениями. В практике были различия относительно интерпретации требований МСФО 32, должно быть “одновременное урегулирование” для достижения взаимозачета актива и пассива.

В поправке СМСФО пояснил принципы нетто-расчета и включил пример системы брутто расчета с параметрами, которые соответствовали бы критериям МСФО 32 для нетто-расчета. Эти поправки были внесены в связи с раскрытием дополнительной информации в МСФО 7 о воздействии прав взаимозачета и подобных договоренностей.

Годовые поправки МСФО 2010-2012гг.

Годовые поправки 2010-2012гг. включают несколько незначительные поправки к МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты. Руководство полагает, что данная поправка не будет иметь влияния на финансовую отчетность Компании. Поправки, относящиеся к Компании приведены ниже.

МСФО (IFRS) 13 Оценка справедливой стоимости

Краткосрочные дебиторские и кредиторские задолженности

- вносит изменения в основу Выводы чтобы уточнить, что организация не обязана обесценивать краткосрочные дебиторские и кредиторские задолженности без заявленной процентной ставки ниже их суммы счета, когда эффект от обесценения является несущественным.

МСФО (IAS) 16 Основные средства

Переформулировка пропорционального-метода переоценки накопленной амортизации

- относится к разнообразию в практике при расчете накопленной амортизации для статьи основных средств, который измеряется с помощью метода переоценки,
- поясняет, что валовая балансовая стоимость корректируется таким образом, чтобы соответствовало переоценки балансовой стоимости,
- поясняет, что накопленная амортизация рассчитывается как разница между валовой балансовой и балансовой стоимостью после учета накопленных убытков от обесценения.

МСФО (IAS) 24 Раскрытие информации о связанных сторонах

Ключевой управленческий персонал

- вносит изменения в определении «связанная сторона» для того, чтобы включать в себя «управленческие предприятия», которые предоставляют услуги ключевого управленческого персонала подотчетному предприятию,
- требует раскрытие сумм признанных со стороны подотчетного предприятия как плата за услуги предоставленные отдельному управленческому предприятию на оказание услуг ключевого управленческого персонала,
- оказывает помощь, так что подотчетное предприятие не обязано раскрывать компоненты вознаграждения ключевому управленческому персоналу, где компенсация выплачивается через управленческое предприятие.

МСФО (IAS) 38 Нематериальные активы

Переформулировка пропорционального метода переоценки накопленной амортизации

- осуществляет равнозначные изменения в отношении учета нематериальных активов, как описано выше для МСФО 16, *Основные средства*.

Годовые поправки МСФО 2011-2013гг.

Годовые поправки 2011-2013гг. включают несколько незначительные поправки к МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты. Руководство полагает, что данная поправка не будет иметь влияния на финансовую отчетность Компании. Поправки, относящиеся к Компании приведены ниже.

МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости

Сфера применения пункта 52 (исключение портфеля)

- разъясняет, что исключение портфеля в МСФО (IFRS) 13.52 относится ко всем контрактам составленным в рамках МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» или МСФО 9 «Финансовые инструменты», независимо от того, соответствуют эти контракты определениям финансовых активов или финансовых обязательств в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление»,
- это означает, например, что товарные контракты/договоры по приобретению или продаже товаров, которые могут быть урегулированы денежными средствами и которые учитываются как финансовые инструменты, могут претендовать на исключение.

МСФО (IAS) 40 Инвестиционное имущество

Разъяснение взаимосвязи МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 40 при классификации имущества в качестве инвестиционной собственности или недвижимости, занимаемой владельцем

Уточняется, что МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 40 не являются взаимоисключающими. Поэтому при определении:

- на основе МСФО 40.7-13 требуется суждение является ли недвижимость инвестиционной собственностью или недвижимостью, занимаемой владельцем,
- соответствует ли приобретение инвестиционного имущества определению объединения бизнеса или является приобретением актива, нужно обратиться к МСФО 3, чтобы определить, является ли это объединением бизнеса (не к МСФО 40.7-14).

Были опубликованы так же другие поправки и интерпретации, но предполагается что эти поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

4 Принципы учетной политики

Ниже изложены основные принципы учетной политики Компании, использованные при составлении данной финансовой отчетности и последовательно применяемые в предыдущие годы.

4.1 Договоры страхования

Договорами страхования являются те договоры, в соответствии с которыми Компания принимает значительный страховой риск от другой стороны (страхователь), соглашаясь выплатить возмещение страхователю, если оговоренное неопределенное будущее событие (страховое событие) неблагоприятно воздействует на страхователя. Страховой риск является значительным, если, и только если, при наступлении страхового случая, страховщику придется производить значительные дополнительные выплаты при любом сценарии, кроме тех, которые не имеют коммерческого содержания (т.е. не оказывают заметного воздействия на экономику сделки). Вышеуказанные дополнительные выплаты касаются сумм, превышающих те, которые подлежали бы выплате при ненаступлении страхового события.

Договоры страхования могут также передавать финансовый риск. Финансовым является риск возможного будущего изменения определенной процентной ставки, цены финансового инструмента, цены товара, валютного курса, индекса цен или ставок, рейтинга или индекса рейтингов кредитоспособности и прочих переменных, при условии (в отношении нефинансовых переменных), что такая переменная не специфична для стороны по договору.

Если договор однажды был классифицирован как договор страхования, он должен оставаться таковым на весь оставшийся срок действия, даже если страховой риск значительно уменьшился в течение данного периода, кроме как в случае погашения и истечения всех прав и обязанностей.

Признание и оценка

Валовые страховые премии

Валовые страховые премии включают общие премии к получению за весь период страхования, предусмотренный договорами, вступившими в силу в течение отчетного периода и признаются на дату вступления полиса в силу.

Страховые премии включают также комиссии, подлежащие оплате посредникам, и не включают налоги и пошлины, взимаемые со страховых премий.

Резерв незаработанной премии

Незаработанные премии – это та часть страховых премий, принятых в течение года, которая относится к периодам риска после отчетного периода. Часть премий, которая приписывается к последующим периодам, откладывается как резерв незаработанной премии.

Страховые премии переданные в перестрахование

Страховые премии, переданные в перестрахование, включают все премии, подлежащие к оплате за весь период страхования, предусмотренный договорами, вступившими в силу в течение отчетного периода и признаются на дату вступления полиса в силу.

Незаработанные премии, переданные в перестрахование – это та часть страховых премий, принятых в течение года, которая относится к периодам риска после отчетного периода. Часть премий, которая приписывается к последующим периодам, откладывается как доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии.

Страховые выплаты

Страховые выплаты состоят из страховых выплат страхователям, изменения в оценке обязательств, вытекающих из договоров со страхователями и внутренних и внешних расходов по урегулированию убытков, за вычетом возвратов от суброгации. Страховые выплаты признаются при извещении.

Доля перестраховщиков в страховых выплатах

Перестраховочные выплаты признаются тогда, когда на основе условий соответствующего договора признаются связанные с ними страховые выплаты.

Перестраховочный комиссионный доход

Перестраховочные комиссии полученные или подлежащие получению, которые не требуют от Компании дальнейшего предоставления услуг, признаются как доходы на дату вступления в силу или пролонгации соответствующих полисов. Однако, когда есть вероятность, что от Компании может потребоваться предоставить дальнейшие услуги в течение срока действия полиса, комиссия полностью или частично откладывается и признается как доход в периоде предоставления услуг.

Аквизиционные расходы

Расходы, понесенные во время приобретения договоров общего страхования, признаются в прибылях или убытках в периоде их понесения. Аквизиционные расходы включают такие прямые затраты, как комиссии и плата за медицинские услуги. Часть аквизиционных расходов откладывается в последующие отчетные периоды для соответствия с откладыванием в последующие периоды части страховых премий, к которым относятся аквизиционные расходы. Откладывание аквизиционных расходов вычисляется, применяя долю незаработанной премии к страховым премиям.

Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования признаются тогда, когда договоры вступают в силу. Эти обязательства известны как резервы неоплаченных убытков, которые основаны на ожидаемой конечной стоимости всех произошедших, но неоплаченных на отчетную дату убытков, как заявленных так и незаявленных, вместе с относящимися к ним расходами по урегулированию убытков и за вычетом ожидаемой стоимости суброгации и прочих возмещений. В заявлении и урегулировании некоторых видов убытков могут быть задержки, поэтому их конечная стоимость не может быть достоверно оценена на отчетную дату. Обязательство оценивается на отчетную дату, используя ряд стандартных актуарных методов по проецированию убытков, основанных на эмпирических данных и на конкретных допущениях, включая пределы неблагоприятного отклонения. Обязательство не дисконтировано на временную стоимость денег. Компанией не признано резервов для уравнивания или катастроф. Компания списывает страховое обязательство со своего баланса тогда, когда указанное договорное обязательство выполнено или аннулировано.

Резерв незаработанной премии представляет собой часть страховых премий, подлежащих к оплате посредникам, которые предположительно будут заработаны в последующие периоды.

Как правило, резерв высвобождается в течение срока действия договора и признается доходом от страховых премий.

На каждую отчетную дату Компания оценивает соответствие признанных им обязательств по страхованию, используя текущие оценки будущих потоков денежных средств в рамках своих страховых договоров. Если такая оценка показывает, что балансовая стоимость его

обязательств по страхованию (за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных расходов) не соответствует предполагаемым будущим потокам денежных средств, то это отклонение подлежит признанию в прибылях и убытках в полном объеме.

Перестрахование

В ходе своей обычной деятельности Компания передает страховой риск по всем видам страхования. Активы перестрахования представляют собой суммы к получению от перестраховочных компаний.

Активы перестрахования тестируются на предмет обесценения на каждую отчетную дату или чаще, если в течение отчетного года выявляются признаки обесценения. Обесценение происходит в результате события, произошедшего после первоначального признания актива перестрахования, указывающее на объективные признаки того, что Компания возможно, не получит все суммы, причитающиеся ей по условиям договора, и если такое событие оказывает поддающееся достоверной оценке воздействие на суммы, которые Компания получит от перестраховщика. Обесценение признается в отчете о совокупном доходе.

Прибыли или убытки от приобретения перестрахования признаются в отчете о совокупном доходе немедленно, на дату приобретения и не амортизируются. Перестраховочные соглашения не освобождают Компанию от ее обязательств по отношению к страхователям. Обязательства перестрахования представляют суммы, подлежащие к оплате перестраховщикам. Данные суммы оцениваются в соответствии с договором перестрахования. Премии и страховые выплаты представлены на брутто основе как для переданного, так и для принятого перестрахования.

Активы и обязательства перестрахования списываются тогда, когда указанная в договоре обязанность выполнена или договор передан другой стороне.

Дебиторская и кредиторская задолженность по страховой деятельности

Учет дебиторской и кредиторской задолженности по страховой деятельности не отличается от учета финансовых инструментов, представленного в примечаниях **4.7**, **4.8** и **4.9**.

4.2 Отражение доходов и расходов

Критерии признания доходов и расходов не связанных с договорами страхования, представлены ниже:

Инвестиционный доход

Инвестиционный доход состоит из дивидендов, процентных доходов и изменения в амортизационной стоимости ценных бумаг и прочих сум, подлежащих получению.

Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе по мере накопления и вычисляется методом эффективной процентной ставки.

Выручка признается когда устанавливается право Компании на получение выплаты.

Прибыль или убыток от инвестиций

Чистая прибыль или убыток от инвестиций, отраженная в отчете о совокупном доходе, включает прибыль или убыток от финансовых активов и инвестиционного имущества. Прибыль или убыток от продаж инвестиций отражается как разница между чистой продажи

и начальной или амортизированной стоимостью, и признается во время операции от продаж.

Чистые доходы от торговли

Результаты торговых операций включают в себя прибыли и убытки в отношении финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли и включают в себя все реализованные и нерализованные изменения в справедливой стоимости, процентные доходы и расходы, дивиденды и курсовые разницы в отношении финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли. Результаты торговых операций также включают в себя прибыли и убытки, возникающие по операциям с иностранной валютой.

Финансовые расходы

Выплаченные проценты признаются в отчете о совокупном доходе по мере накопления и вычисляются с использованием метода эффективной процентной ставки. Накопленные проценты включены в балансовую стоимость финансового обязательства, приносящего проценты.

4.3 Переоценка иностранной валюты

Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате пересчета финансовых активов, предназначенных для торговли, признаются в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе как чистые доходы от торговли. Прибыли и убытки, возникшие в результате пересчета финансовых активов, не предназначенных для торговли, признаются в отчете о прибылях и убытках как прочие операционные доходы или расходы. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действовавшему на отчетную дату.

В изменениях справедливой стоимости монетарных активов, выраженных в иностранной валюте и классифицированных как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи выделяются курсовые разницы, возникающие в результате изменения амортизированной стоимости финансовых активов, и прочие изменения амортизированной стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения амортизированной стоимости финансовых активов, признаются в отчете о совокупном доходе, а прочие изменения признаются непосредственно в капитале.

Немонетарные средства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по исторической стоимости, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Немонетарные средства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по справедливой стоимости, переводятся по курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие по немонетарным активам, таким как ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, отражаются как часть прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие по немонетарным активам, таким как ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включены в капитал в резерв переоценки финансовых активов, имеющихся для продажи.

Разницы между контрактным курсом операции и средним курсом, действовавшим на дату операции, включается в доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой как чистые доходы от торговли.

Ниже приведены курсы, используемые Компанией для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте:

	31 декабря 2013г.	31 декабря 2012г.
драм/1 американский доллар	405.64	403.58
драм/1 евро	559.54	532.24

4.4 Налогообложение

Сумма налога на прибыль за отчетный период включает в себя сумму текущего налога за отчетный период и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе в полном объеме, за исключением сумм налога, относящихся к операциям, эффект от которых отражается непосредственно в собственном капитале, в таком случае налог на прибыль отражается в собственном капитале.

Текущий налог на прибыль за отчетный период рассчитывается, исходя из размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период, с учетом ставок налога на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также сумм обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды. В случае, если финансовая отчетность готова для издания еще до представления налоговых отчетов, прибыль и убытки, подлежащие налогообложению основываются на оценках. Налоговые власти могут более строго интерпретировать налоговое законодательство, а также рассматривать налоговые расчеты. В результате, налоговые органы могут обложить дополнительными налогами те операции, которые не были облажены прежде. В итоге, могут возникнуть существенные дополнительные налоги, штрафы и взыскания. Налоговая проверка может включать в себя три календарных года, сразу же предшествующему году проверки. При некоторых обстоятельствах, налоговая проверка может включать более длительные периоды.

Активы и обязательства по отложенному налогу отражаются с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и их стоимостью, используемой для целей расчета налогооблагаемой базы, за исключением тех случаев, когда отложенный налог возникает в результате начального признания гудвил либо актива или обязательства, возникшего от операции, не являющейся объединением предприятий, и который в момент совершения операции, не влияет ни на прибыль финансовой отчетности, ни на прибыль или убыток, определенной для налогообложения.

Активы по отложенному налогу отражаются в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, в счет которой могут быть использованы временные разницы. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства создаются в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, или совместные организации, кроме тех случаев когда момент исчезновения временных разниц может

контролироваться Компанией и существует вероятность того, что эти временные разницы не исчезнут в обозримом будущем.

В Республике Армения существуют также прочие операционные налоги, применимые к деятельности Компании. Эти налоги включены в прочие операционные расходы в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе.

4.5 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и требования по отношению к финансовым организациям, которые за короткий срок могут быть конвертированы в наличные средства и которые не подвержены значительному риску изменения в стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

4.6 Средства в других финансовых организациях

В ходе своей обычной деятельности Компания вкладывает в банках депозиты различной срочности. Средства в финансовых организациях отражаются за вычетом резервов под обесценение.

4.7 Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства признаются на отчетную дату, если у Компании возникает контрактное обязательство в отношении этого инструмента. Купля и продажа финансовых активов и обязательств, имеющих регулярный характер приобретения, учитываются по дате расчета. Купля с выполнением на следующий день финансовых инструментов, которые в дальнейшем будут учитываться по справедливой стоимости, между датой сделки и датой расчета, учитываются так же как и приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства при первоначальной оценке учитываются по справедливой стоимости плюс, в случае инструментов не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, затраты по сделке, непосредственно связанные с финансовым инструментом.

Последующая оценка всех финансовых обязательств, за исключением обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток (включая обязательства предназначенные для торговли), учитывается по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки процента. Последующая оценка финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток учитывается по справедливой стоимости.

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям: дебиторская задолженность, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток; финансовые активы, удерживаемые до погашения и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Руководство Компании осуществляет классификацию финансовых инструментов в определенную категорию в момент первоначальной оценки, в зависимости от целей приобретения финансового инструмента. Последующая классификация финансовых активов, в случае возможности и по мере необходимости, пересматривается на каждую отчетную дату.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, признается по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. В дальнейшем дебиторской задолженности учитывается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность учитывается за вычетом резерва под обесценение.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя долговые и долевые инструменты, которыми Компания намеревается владеть в течении неопределенного времени и которые могут быть проданы в случае необходимости для обеспечения ликвидности либо изменения в процентных ставках, валютных курсах и цен долевых инструментов. Последующая оценка финансовых активов, имеющихся для продажи учитывается по справедливой стоимости, с отражением прибылей и убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, в отчете о прочем совокупном доходе, до прекращения признания финансовых активов либо до момента, когда финансовые активы считаются обесцененными, в случае чего накопленная прибыль или убыток, ранее отражаемый в отчете о прочем совокупном доходе, включается в отчете о совокупном доходе. Однако проценты, начисленные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о совокупном доходе. Дивиденды, полученные от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи отражаются в совокупном отчете о совокупном доходе, когда у Компании возникает право на получение выплаты.

Справедливая стоимость финансовых активов, активно торгуемых на финансовых рынках, определяется как котированная цена на покупку данного финансового актива на момент закрытия торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов для которых не существует активного рынка определяется путем применения других методик оценки. В состав этих методик входят использование результатов недавней продажи аналогичных инструментов несвязанным третьим сторонам, а также анализ дисконтированных денежных потоков. В противном случае, финансовые активы отражаются по стоимости за вычетом резерва под обесценение.

4.8 Обесценивание финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов или групп финансовых активов на предмет обесценения.

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными и убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе только в случае наличия объективных доказательств обесценения, в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

В первую очередь Компания определяет наличие объективных признаков обесценения на индивидуальной основе для существенных финансовых активов, а затем на индивидуальной или совокупной основе для несущественных финансовых активов. После определения объективных признаков обесценения на индивидуальной основе, при отсутствии таких признаков, активы включаются в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска на предмет определения признаков обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на индивидуальной основе и по которым создается или был

создан резерв под обесценение, не могут быть включены в вышеуказанные группы для оценки на совокупной основе.

При наличии объективных признаков обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка определяется как разница между балансовой стоимостью и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков (за исключением будущих нереализованных потерь), рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента (т.е. эффективной ставке рассчитанной при первоначальной оценке актива). Балансовая стоимость актива уменьшается с использованием резерва под обесценение. Убыток отражается в отчете о совокупном доходе.

Если в последующий период величина убытка уменьшается в результате событий, возникших после признания убытка, то ранее признанный убыток увеличивается посредством поправки резерва под обесценения. Если балансовая стоимость актива превышает величину поправки на дату поправки, какая-либо последующая поправка резерва под обесценения признается в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи

Если актив, имеющийся в наличии для продажи, обесценивается, то сумма составляющая разницу между стоимостью (за вычетом выплаты основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков ранее признанных в отчете о совокупном доходе, переносится из отчета о прочем совокупном доходе в отчет о совокупном доходе.

Восстановление убытка по долевым инструментам, имеющиеся в наличии для продажи, не учитываются в отчете о совокупном доходе, но признаются в отчете о совокупном доходе. Восстановление убытков по долговым инструментам восстанавливаются через отчет совокупном доходе, если увеличение в справедливой стоимости может быть объективно отнесено на счет событий, возникших после признания убытка в отчете о прибылях и убытках.

4.9 Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (либо часть финансового актива, либо часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться когда:

- Истекает срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу;
- Компания передала договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу, или сохранила за собой договорные права на получение потоков денежных средств, но при этом приняла на себя договорное обязательство выплатить без существенного замедления эти денежные средства третьей стороне по соглашению передачи; и
- Компания либо (а) передала значительную часть всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, либо (б) не передала и не сохранила за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, однако передала контроль над финансовым активом.

Если Компания передал свои права на получение потоков денежных средств по финансовому активу и не передал и не сохранил за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, и не передал контроль над активом, то актив

учитывается соразмерно дальнейшему участию Компании в финансовом активе. Когда продолжающееся участие принимает форму гарантийного обеспечения переданного актива, то степень такого участия организации определяется как наименьшая из двух величин: (i) суммы актива и (ii) максимальной суммы возмещения, которая может быть истребована с Компании.

Когда продолжающееся участие организации принимает форму выписанного или купленного опциона (или и того, и другого) на переданный актив, степень такого участия Компании определяется суммой, на которую Компания может совершить обратную покупку переданного актива. Однако, в случае с выписанным опционом на актив (включая опцион с расчетами в денежных средствах или аналогичными условиями), оцененный по справедливой стоимости, степень продолжающегося участия организации ограничивается наименьшей из двух величин: справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается с баланса когда оно погашено, аннулировано или срок его действия истек.

Если существующее обязательство обменивается на другое обязательство от того же кредитора на существенно отличных условиях, либо когда происходит существенное изменение условий существующего финансового обязательства, такой обмен либо изменение условий учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Разность между балансовой стоимостью финансового обязательства погашенного или переданного другой стороне, и выплаченным возмещением, отражается в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе.

4.10 Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи)

Сделки продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа (“репо”) рассматриваются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа, продолжают отражаться в балансе а, если у получающей ценные бумаги стороны имеется право по договору или принятому соглашению продать или перезаложить данные ценные бумаги, то ценные бумаги реклассифицируются в категорию ценных бумаг, заложенных по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа и отражаются в балансе отдельной строкой. Соответствующее обязательство отражается в средствах финансовых организаций или клиентов. Ценные бумаги, купленные с обязательством их обратной продажи (“обратные репо”) отражаются соответственно как средства в других финансовых организациях или кредиты и авансы клиентам, и не отражаются в балансе.

Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки “репо” по методу эффективной ставки процента.

4.11 Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации, за исключением здания Компании, которая отражена по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации. Если возмещаемая стоимость ниже балансовой стоимости, по обстоятельствам природа которых не может считаться временной, то актив уменьшается до возмещаемой стоимости.

Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение срока полезного использования активов. Компания применяет следующие ставки амортизации:

	Срок годности (в годах)	Ставка (%)
Здания	50	2
Компьютеры и средства связи	5	20
Транспортные средства	5	20
Прочие основные средства	5	20

Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе в момент их совершения. Затраты по улучшению актива отражаются в составе актива, когда они выполняются и когда удовлетворены критерии признания. Данные затраты амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: оставшегося периода аренды и оставшегося полезного срока соответствующего актива.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются путем сравнения суммы полученных средств с балансовой стоимостью и включаются в операционную прибыль.

Частота переоценки зависит от изменений справедливой стоимости переоцененных активов. В случае значительных отклонений между справедливой стоимостью переоцененных активов и их балансовой стоимостью, проводится дополнительная переоценка. Переоценка проводится для всего класса основных средств.

Увеличение стоимости в результате переоценки учитывается напрямую в отчете о совокупном доходе, в резерве переоценки основных средств, за исключением случаев, когда оно возмещает предыдущее уменьшение стоимости по данному активу, возникшее в результате переоценки и признанное в отчете о совокупном доходе, в этом случае увеличение также признается в отчете о совокупном доходе. Уменьшение стоимости в результате переоценки признается в отчете о совокупном доходе за исключением случаев, когда оно возмещает предыдущее увеличение в результате переоценки, признанное в отчете о прочем совокупном доходе.

При продаже переоцененных активов, соответствующие им суммы, включенные в резерв переоценки основных средств, переносятся на нераспределенную прибыль.

4.12 Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся лицензии, доверенности, программы компьютерного обеспечения и нематериального актива по приобретению страхового портфеля.

Отдельно приобретенные нематериальные активы первоначально учитываются по стоимости. Впоследствии, нематериальные активы учитываются по стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы делятся на активы с определенным сроком полезного действия и активы срок полезного действия которых неопределен.

Нематериальные активы с определенным сроком полезного действия амортизируются по прямолинейному методу в течение срока их полезного действия **10** лет и проверяются на обесценение. Сроки полезного действия и методы амортизации нематериальных активов с определенным сроком действия пересматриваются по крайней мере один раз в конце

каждого финансового года. Расходы, связанные с поддержкой компьютерного программного обеспечения, отражаются как расходы по мере их возникновения.

Согласно требованиям МСФО 4 *Договоры страхования*, для приобретенного страхового портфеля Компания использовала способ представления данных, который разделяет справедливую стоимость приобретенных договоров на два компонента:

- (i) обязательство, оцениваемое в соответствии с политикой страховщика в отношении договоров, по которым он является обязанной стороной; и
- (ii) нематериальный актив, представляющий разницу между (i) справедливой стоимостью приобретенных прав требования и принятых обязательств по договорам и (ii) суммой, упомянутой в п. (i).

4.13 Финансовый лизинг и операционная аренда

Аренда – Компания в роли арендатора

Если при аренде активов, не происходит существенной передачи всех рисков и выгод, сопутствующих владению, то аренда классифицируется как операционная аренда. Арендные платежи по операционной аренде отражаются как расходы в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе по прямолнейному методу на протяжении срока аренды и включаются в операционные расходы.

4.14 Заемные средства

К заемным средствам относятся кредиты, полученные от финансовых организаций, которые первоначально оцениваются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом непосредственных затрат. Впоследствии заемные средства признаются по амортизированной стоимости, с применением способа эффективной ставки процента. Доходы и убытки отражаются в отчете о совокупном доходе, когда заемные средства перестают признаваться, а также посредством процесса амортизации.

Заемные средства, связанные непосредственно с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, включаются в стоимости этих активов, согласно требованиям МСФО 23 *Затраты по займам*.

4.15 Гранты

Гранты, относящиеся к активам, включены в прочие обязательства и отражаются в отчете о прибылях и убытках по прямолнейному способу на протяжении всего срока полезного действия соответствующих активов.

4.16 Оценочные обязательства

Оценочные обязательства создаются, если у Компании в результате произошедшего события возникает юридическое или иное безотзывное обязательство, и при этом существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических ресурсов для исполнения данного обязательства, и сумма этого обязательства может быть надежно оценена.

4.17 Акционерный капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции, не подлежащие погашению, классифицируются как собственный капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением акций, выпущенных при объединении организаций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров. Превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как эмиссионный доход.

Дивиденды

Дивиденды, отражаются как обязательства и вычитаются из собственного капитал на отчетную дату, только в том случае, если они были утверждены до или на отчетную дату. Дивиденды, объявленные до отчетной даты или объявленные и утвержденные после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, раскрываются.

4.18 Взаимозачеты

Финансовые активы и обязательства, а также доходы и расходы, взаимозачитываются, и в финансовых отчетах отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

Доходы и расходы отражаются на основе чистой стоимости, только когда это разрешено в соответствии с МСФО, или для прибылей и убытков, связанных с группой аналогичных операций, таких как в торговой деятельности Компании.

5 Критические допущения и оценочные значения

Подготовка финансовой отчетности согласно МСФО требует от руководства применения суждений, допущений и оценок, которые влияют на применение учетной политики и на отражение в финансовой отчетности сумм активов и обязательств, доходов и расходов. Оценочные значения и связанные с ними допущения, основывающиеся на историческом опыте и других факторах, считающихся обоснованными в данных обстоятельствах, служат основой для принятия решений об определении балансовой стоимости активов и обязательств, стоимость которых не может быть определена из других надежных источников. Несмотря на то, что оценочные значения основываются на наиболее полном понимании руководством текущей ситуации, реальные результаты в конечном итоге могут отличаться от принятых оценок.

Самые существенные сферы применения суждений и оценок в финансовой отчетности приведены ниже:

Обязательства по договорам страхования

Оценки для договоров страхования должны производиться как для ожидаемой конечной стоимости всех заявленных на отчетную дату убытков, так и для ожидаемой конечной стоимости произошедших, но незаявленных на отчетную дату убытков. Может потребоваться некоторое время до того, как конечная стоимость убытков может быть достоверно оценена, а для некоторых типов полисов, произошедшие, но незаявленные убытки составляют основную часть балансовых обязательств.

Основным допущением, лежащим в основе этих оценок, является то, что развитие убытков прошлых лет, заявленных на отчетную дату, может использоваться для проектирования будущего развития убытков и, следовательно, конечной стоимости убытков. Как таковые, эти методы экстраполируют развитие выплаченных и понесенных убытков, средних расходов на убыток и количества убытков, основываясь на наблюдаемом развитии прошлых лет и коэффициентах ожидаемых потер. Историческое развитие убытков в основном анализируется по годам происшествий, но можно провести анализ по географическим зонам, а также по значимым направлениям деятельности и типам убытков. Основная сложность состоит в том, что рынок страхования Армении является относительно новым и нестабильным и почти невозможно делать какие-либо предположения, основанные на исторических данных.

Компания оценивает свои заявленные убытки в каждом конкретном случае, за исключением тех видов страхования, в которых среднее количество претензий превышает **50** за месяц и последующие **11** месяцев, а средние возмещения в течение этих месяцев не подвергаются значительному изменению. Подобные виды страхования оцениваются на средней основе.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Компания на каждую отчетную дату оценивает проблематичную дебиторскую задолженность на предмет обесценения. В частности, руководство Компании использует суждения для оценки величины и времени будущих денежных средств для определения величины убытка. Данные оценки основываются на суждениях о ряде факторов и реальные результаты могут отличаться, вследствие чего возникают дальнейшие изменения в резерве под обесценение.

В дополнение к обесценению на индивидуальной основе для существенных активов, Компания также определяет обесценение на совокупной основе для определения риска который, хотя и не определен специфично, превышает уровень риска, существовавшего на данный момент. Это отражает такие факторы как ухудшение риска страны, отрасли, устаревание технологий, а также структурную слабость или ухудшение денежных потоков.

Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты Компании включают в себя долговые инструменты, выпущенные правительством РА. При первоначальной оценке Компания определяет финансовые активы, предназначенные для торговли, с отражением изменений в справедливой стоимости в прочем совокупном доходе.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Компания вступает в операции со связанными сторонами. В случаях отсутствия активного рынка для таких операций, руководство применяет суждения для определения того, были ли операции проведены по рыночным или же льготным ценам. Эти суждения основываются на схожих операциях с клиентами, которые не являются связанными сторонами, а также на анализе эффективных процентных ставок.

Налогообложение

Армянское законодательство подвержено различным интерпретациям. Смотри примечание **32**.

6 Основные средства

В тысячах армянских драм

	Земля	Здания	Компьютеры и средства связи	Транспорт ные средства	Офисное оборудов ание	Прочие основные средства	Итого
ПЕРЕОЦЕНЕННАЯ СТОИМОСТЬ							
Переоцененная стоимость на 31 января 2012г.	-	64,200	73,395	49,731	96,001	1,372	284,699
Поступления	-	772,737	96,728	6,501	48,494	12,395	936,855
На 31 декабря 2012г.	-	836,937	170,123	56,232	144,495	13,767	1,221,554
Переоценка		22,054	-	-	-	-	22,054
Поправка обесценения в результате переоценки		(14,575)	-	-	-	-	(14,575)
Поступления	8,030	239,284	138,771	61,089	53,796	3,345	504,315
Выбытия	-	-	(892)	(9,925)	(5,444)	(4,326)	(20,587)
На 31 декабря 2013г.	8,030	1,083,700	308,002	107,396	192,847	12,786	1,712,761
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ							
На 1 января 2012г.	-	-	45,599	19,558	28,725	946	94,828
Амортизационные отчисления	-	3,210	29,425	8,561	25,316	299	66,811
На 31 декабря 2012г.	-	3,210	75,024	28,119	54,041	1,245	161,639
Амортизационные отчисления	-	11,365	42,280	14,834	37,204	881	106,564
Поправка амортизации в результате переоценки	-	(14,575)	-	-	-	-	(14,575)
Выбытия	-	-	(871)	(6,580)	(4,071)	(563)	(12,085)
На 31 декабря 2013г.	-	-	116,433	36,373	87,174	1,563	241,543
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ							
На 31 декабря 2013г.	8,030	1,083,700	191,569	71,023	105,673	11,223	1,471,218
На 31 декабря 2012г.	-	833,727	95,099	28,113	90,454	12,522	1,059,915
На 31 декабря 2011г.	-	64,200	27,796	30,173	67,276	426	189,871

Переоценка активов

Здание офиса, принадлежащее Компании, в последний раз было переоценено независимой фирмой ООО “Ар Ви Эм” 21 декабря 2013 года, с использованием комбинации сравнительного, расходного и доходного методов, в результате чего возникла прибыль от переоценки суммой в 22,054 тысяч драм, и уменьшение стоимости от переоценки суммой в 298 тысяч драм, которая была признана в отчете о прибылях или убытках и о прочем совокупном доходе. В своей оценке справедливой стоимости здания руководство основывается на результатах оценки независимой фирмы.

В случае если здания были бы отражены по исторической стоимости за вычетом амортизации, то балансовая стоимость, составила бы 981,856 тысяч драм на 31 декабря 2013 года (2012: 15,428 тысяч драм).

Руководство полагает, что на 31 декабря 2013 года рыночная стоимость зданий не отличается значительным образом от их переоцененной стоимости.

Незавершенное строительство

В августе 2012 года Компания приобрела административное здание, площадью в 728.6 квадратных метра за 731,699 тысяч драм. На стоимость актива уже было капитализировано затраты по займам суммой в 21,385 тысяч драм за ремонт и прочие работы, а также затраты по займам в 19,923 тысяч драм.

На 31 декабря 2013 года стоимость площади головного офиса выросла на сумму ремонтных работ за 2-ое полугодие 2013 года и составила 1,002,000 тысяч драм.

Полностью амортизированные активы

На 31 декабря 2013 года сумма первоначальной стоимости полностью амортизированных активов, включенных в состав основных средств, составляет 91,785 тысяч драм (2012: 94,848 тысяч драм).

Ограничения на основные средства

На 31 декабря 2013 года здание Компании стоимостью в 1,002,000 тысяч драм находилось в залоге по займам Компании (см. прим. 18).

7 Нематериальные активы

В тысячах армянских драм

	Лицензии и доверенности	Компьютерные программы	Прочие нематериальные активы	Итого
СТОИМОСТЬ				
На 1 января 2012 г.	-	9,940	-	9,940
Поступления	-	61,414	648,145	709,559
На 31 декабря 2012 г.	-	71,354	648,145	719,499
Поступления	23,018	12,671	2,019	37,708
На 31 декабря 2013 г.	23,018	84,025	650,164	757,207
АМОРТИЗАЦИЯ				
На 1 января 2012 г.	-	3,155	-	3,155
Амортизационные отчисления	-	4,050	175,297	179,347
На 31 декабря 2012 г.	-	7,205	175,297	182,502
Амортизационные отчисления	17,860	8,954	472,966	499,780
На 31 декабря 2013 г.	17,860	16,159	648,263	682,282
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ				
На 31 декабря 2013 г.	5,158	67,866	1,901	74,925
На 31 декабря 2012г.	-	64,149	472,848	536,997
На 31 декабря 2011 г.	-	6,785	-	6,785

На 31 декабря 2013 года у Компании не имеются в наличии нематериальные активы, заложенные в качестве обеспечения обязательств Компании или ограниченные прочим образом.

В прошлом году Компания приобрела страховой портфель СЗАО “Каскад Иншуранс”, в результате чего Компания признала нематериальный актив в отчете о финансовом положении, который представляет из себя положительную разницу между справедливой стоимостью актива, приобретенной Компанией и уплаченным возмещением.

В поступлениях лицензий и доверенностей включены лицензии начальной стоимостью в **17,509** тысяч драм, которые были получены от акционера в виде гранта. По данным лицензиям амортизационные расходы составили **13,132** тысяч драм. Компания признала доход от грантов в том же размере за вычетом грантов, относящемся к активам, которые были признаны в обязательствах (см. прим. 21).

8 Прочие активы

В тысячах армянских драм	2013	2012
Предоплата и прочие дебиторы	285,438	260,210
Резерв по сомнительным дебиторским задолженностям	(2,067)	(1,055)
	283,371	259,155
Предоплаченные налоги и пошлины	150	-
Расчеты с персоналом	88	5,879
Купоны ОСАГО и прочие бланки	3,757	4,335
Прочее	2,953	5,829
Итого прочих активов	290,319	275,198

Информация о движении резервов под обесценение прочих активов представлена следующим образом:

В тысячах армянских драм	Итого
1 января 2012г.	305
Расход за год	4,322
Списание активов	(3,572)
31 декабря 2012г.	1,055
Расход за год	1,841
Списание активов	(966)
Восстановление	137
31 декабря 2013г.	2,067

9 Отложенные аквизиционные расходы

Следующая таблица представляет информацию о движении отложенных аквизиционных расходов на данный период.

В тысячах армянских драм	Итого
1 января 2012г.	231,115
Отложенные аквизиционные расходы	1,589,817
Признание расхода (Примечание 26)	(1,289,893)
31 декабря 2012г.	531,039
Отложенные аквизиционные расходы	1,326,122
Признание расхода (Примечание 26)	(1,326,872)
31 декабря 2013г.	530,289

10 Страховая дебиторская задолженность

В тысячах армянских драм	2013	2012
Счета к получению от страхователей	938,066	636,137
Счета к получению перестраховщиков	20,825	46,453
Счета к получению от посредников	756,419	250,372
Суброгацией	23,198	18,106
Прочая страховая дебиторская задолженность	45,240	73,000
Вычет резерва под обесценение	(38,171)	(33,954)
Итого страховой дебиторской задолженности	1,745,577	990,114

Прочая страховая дебиторская задолженность включает суммы СЗАО “Каскад Иншуранс”, подлежащие к оплате, в результате приобретения страхового портфеля.

Информация о движении резервов под обесценение страховой дебиторской задолженности в течение года представлена следующим образом:

В тысячах армянских драм	Итого
1 января 2012г.	11,400
Расход за год	27,183
Списание активов	(35,719)
Восстановление	31,090
31 декабря 2012г.	33,954
Расход за год	16,581
Списание активов	(17,378)
Восстановление	5,014
31 декабря 2013г.	38,171

11 Займы, предоставленные прочим лицам

В тысячах армянских драм	2013	2012
Займы физическим лицам	5,512	5,794
Займы юридическим лицам	3,010	-
Резерв по обесценению	(1,781)	-
Итого займы, предоставленные прочим лицам	6,741	5,794

Информация о движении резервов под обесценение займов предоставленные прочим лицам представлена следующим образом:

В тысячах армянских драм	Итого
1 января 2012г.	-
Расход за год	-
31 декабря 2012г.	-
РАсход за год	1,781
31 декабря 2013г.	1,781

12 Средства в других финансовых организациях

В тысячах армянских драм	2013	2012
Депозиты в банках	1,377,573	1,455,870
Заемы финансовым организациям	172,538	222,807
Итого средств в других финансовых организациях	1,550,111	1,678,677

На 31 декабря 2013 года депозиты в других финансовых организациях суммой в 1,158,048 тысяч драм (84%) находились в 5 банках (2012: 995,665 тысяч драм (68%) в 5 банках).

На 31 декабря 2013 года Компания не имеет депозитов, заложенных по заемным средствам и полученным гарантиям (2012: 58,723 тысяч драм):

На 31 декабря 2013 запрет на депозит по судебному иску, предъявленному Компании был снят со стороны Службы принудительного исполнения судебных актов (2012: 58,170 тысяч драм).

13 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В тысячах армянских драм	2013	2012
Некотируемые инструменты		
Ценные бумаги, выпущенные министерством финансов РА	2,202,680	1,608,764
Корпоративные облигации	184,588	97,321
Итого финансовых активов	2,387,268	1,706,085

Все долговые инструменты имеют фиксированную процентную ставку.

Справедливая стоимость некотируемых долговых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, измеряются при помощи оценочной методики, которая основана на доступных рыночных данных.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, по эффективному сроку погашения и процентным ставкам составляют:

В тысячах армянских драм	2013		2012	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Ценные бумаги, выпущенные министерством финансов РА	8.13-10.85	2014-2032	13.62-15.04	2014-2028
Корпоративные облигации	10.1-13	2013-2016	10.1-12	2013-2014

Долговые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, справедливой стоимостью в **3,825,577** тысяч драм (**2012: 2,112,213** тысяч драм) были заложены третьим сторонам по соглашениям репо на период, не превышающий шесть месяцев. Данные инструменты были переклассифицированы как финансовые активы, заложенные по соглашениям репо, отражающихся отдельной строкой в бухгалтерском балансе (Прим. 19).

Корпоративные облигации с номинальной стоимостью в **160,000** тысяч драм заложены по кредитам, полученным от банков (примечание 18).

14 Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах армянских драм	2013	2012
Наличные средства	4,259	4,703
Банковские счета	129,233	121,961
Итого денежных средств и их эквивалентов	133,492	126,664

На **31 декабря 2013** банковские счета суммой в **101,886** тысяч драм (**79%**) находились в **5** банках (**2012: 109,726** тысяч драм (**90%**) в **5** банках).

15 Собственный капитал

На **31 декабря 2013** зарегистрированный и полностью оплаченный капитал Компании составляет **2,536,260** тысяч драм. Согласно уставу Компании, акционерный капитал состоит из **4,124** обыкновенных акций. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость **615,000** драм за акцию (**2012: 4,124** обыкновенных акций, с номинальной стоимостью в **400,255** драм).

Участие в акционерном капитале на **31 декабря 2013** и **2012** года выглядит следующим образом:

В тысячах армянских драм	2013		2012	
	Оплаченный капитал	% общего оплаченного капитала	Оплаченный капитал	% общего оплаченного капитала
Левон Алтунян	634,065	25%	412,663	25
ЗАО “Инвест-Полис”	1,902,195	75%	1,237,989	75
	2,536,260	100%	1,650,652	100

На **31 декабря 2013** года Компания не владеет ни одной из своих собственных акций.

Владельцы обыкновенных акций имеют право получать дивиденды, по их утверждению, и право одного голоса за акцию на ежегодном и общем собраниях Компании.

В 2013г. Компания увеличила акционерный капитал на **885,608** тысяч драм (2012: 701,247 тысяч драм).

Взнос в акционерный капитал Компании был произведен акционерами в армянских драмах, и акционеры имеют право получать дивиденды и распределение капитала также в армянских драмах. Взнос был произведен за счет нераспределенной прибыли Компании.

Резервы Компании, подлежащие распределению акционерам, представлены нераспределенной прибылью, определенной в соответствии с законодательством РА. Нераспределяемые резервы представлены Главным резервом, который создан в соответствии с законодательством РА, в отношении общих финансовых рисков, включая потенциальные убытки и прочие непредвиденные риски и расходы. Резерв был создан в соответствии с уставом Компании, который обуславливает создание резерва для этих целей размером не меньше 15% акционерного капитала, отраженного в бухгалтерском учете. В 2013г. Компания пополнила свой Главный резерв на **5,704** тысяч драм.

16 Обязательства по договорам страхования

В тысячах армянских драм	2013			2012		
	Обязательства по договорам страхования	Активы перестрахования	Чистые обязательства	Обязательства по договорам страхования	Активы перестрахования	Чистые обязательства
Незаработанные премии	2,989,290	(827,958)	2,161,332	2,809,936	(854,890)	1,955,046
Произшедшие, но незаявленные убытки	239,630	(19,997)	219,633	205,009	(12,937)	192,072
Заявленные убытки	437,326	(56,116)	381,210	307,598	(72,383)	235,215
На 31 декабря	3,666,246	(904,071)	2,762,175	3,322,543	(940,210)	2,382,333

Ниже следующие таблицы показывают изменения обязательств по договорам страхования и соответствующих активов перестрахования в течение периода:

Незаработанные премии

В тысячах армянских драм

	Обязательства по договорам страхования	Активы перестрахования	Чистые обязательства
На 1 января, 2012г.	993,108	(279,320)	713,788
Страховые премии в течение периода	9,031,253	(1,608,300)	7,422,953
Премии, заработанные в течение периода	(7,214,425)	1,032,730	(6,181,695)
На 31 декабря, 2012г.	2,809,936	(854,890)	1,955,046
Страховые премии в течение периода	7,608,469	(1,152,185)	6,456,284
Премии, заработанные в течение периода	(7,429,115)	1,179,117	(6,249,998)
На 31 декабря, 2013г.	2,989,290	(827,958)	2,161,332

Резерв убытков

В тысячах армянских драм

	Обязательства по договорам страхования	Активы перестрахования	Чистые обязательства
Произошедшие, но незаявленные убытки	109,439	(20,918)	88,521
Заявленные убытки	347,316	(167,523)	179,793
На 1 января, 2012г.	456,755	(188,441)	268,314
Общее изменение резервов на произошедшие, но незаявленные убытки и заявленные убытки	3,646,985	(77,912)	3,569,073
Страховые выплаты	(3,591,133)	181,033	(3,410,100)
На 31 декабря, 2012г.	512,607	(85,320)	427,287
Произошедшие, но незаявленные убытки	205,009	(12,937)	192,072
Заявленные убытки	307,598	(72,383)	235,215
На 31 декабря, 2012г.	512,607	(85,320)	427,287
Общее изменение резервов на произошедшие, но незаявленные убытки и заявленные убытки	3,988,559	(103,684)	3,884,875
Страховые выплаты	(3,824,210)	112,891	(3,711,319)
На 31 декабря, 2013г.	676,956	(76,113)	600,843
Произошедшие, но незаявленные убытки	239,630	(19,997)	219,633
Заявленные убытки	437,326	(56,116)	381,210
На 31 декабря, 2013г.	676,956	(76,113)	600,843

17 Страховая кредиторская задолженность

В тысячах армянских драм

	2013	2012
	15,333	
Счета к уплате страхователям		55,258
Счета к уплате перестраховщикам	578,082	480,297
Счета к уплате страхователям агентам, брокерам и посредникам	162,684	63,202
Итого страховая кредиторская задолженность	756,099	598,757

18 Кредиты от банков

В тысячах армянских драм

	2013	2012
Кредиты от банков	1,153,109	197,572
Итого кредиты от банков	1,153,109	197,572

Полученные кредиты от банков в сумму **701,729** тысяч драм имеют плавающую процентную ставку, которая рассчитывается по расчетной процентной ставкой, рассчитываемой банком партнером, плюс **2.2%** годовых. Остальные кредиты, полученные от банков имеют фиксированную процентную ставку.

Залогом полученных кредитов является площадь головного офиса Компании, оборот банковских счетов, корпоративные облигации (см. прим. 6, 13), а так же гарантии, предоставленные акционером.

В течение отчетного периода у Компании не было случаев невыполнения обязательств по выплате основной суммы долга, процентов либо других нарушений (2012: также).

19 Финансовые активы, заложенные по соглашениям репо

В тысячах армянских драм	Актив		Обязательство	
	2013	2012	2013	2012
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (прим. 13)	3,825,577	2,112,213	3,698,671	2,051,223
	<u>3,825,577</u>	<u>2,112,213</u>	<u>3,698,671</u>	<u>2,051,223</u>

20 Доходы будущих периодов

Доходы будущих периодов представляют собой отложенные перестраховочные комиссии. Информация о движении данных доходов выглядит следующим образом:

В тысячах армянских драм	Итого
На 1 января, 2012г.	38,713
Отложенные перестраховочные комиссии	145,095
Признание дохода (прим. 23)	(99,247)
31 декабря 2012г.	<u>84,561</u>
Отложенные перестраховочные комиссии	175,391
Признание дохода (прим. 23)	(164,611)
31 декабря 2013г.	<u>95,341</u>

21 Прочие обязательства

В тысячах армянских драм	2013	2012
Счета к уплате	42,360	197,642
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	71,710	32,835
Счета к уплате Бюро автостраховщиков	28,171	29,206
Прочие счета к уплате	19,515	24,905
	<u>161,756</u>	<u>284,588</u>
Гранты, относящиеся к активам	4,377	-
Прочие резервы	77,375	55,624
Итого прочих обязательств	<u>243,508</u>	<u>340,212</u>

Гранты, относящиеся к активам

В тысячах армянских драм	2013	2012
Остаток на 1 января	-	-
Увеличение	17,509	-
Признание дохода	(13,132)	-
Остаток на 31 декабря	4,377	-

22 Страховые премии

В тысячах армянских драм

	2013						
	Валовые страховые премии	Изменение в валовом резерве незаработанной премии	<i>Валовый доход от страховых премий</i>	Страховые премии переданные в перестрахование	Доля перестраховщика в изменении в валовом резерве незаработанной премии	<i>Заработанные премии переданные в перестрахование</i>	Чистый доход от страховых премий
Страхование от несчастных случаев	184,526	(4,140)	180,386	(21,560)	1,646	(19,914)	160,472
Медицинское страхование	2,123,393	218,299	2,341,692	-	-	-	2,341,692
Автострахование	409,205	19,657	428,862	(93,250)	6,279	(86,971)	341,891
Страхование воздушных транспортных средств	38,000	(2,276)	35,724	(25,012)	1,436	(23,576)	12,148
Страхование грузов	184,176	(3,320)	180,856	(116,548)	1,843	(114,705)	66,151
Страхование от пожаров, природных бедствий и прочего вреда	963,635	7,352	970,987	(696,634)	(49,809)	(746,443)	224,544
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	16,615	186	16,801	(11,410)	290	(11,120)	5,681
Страхование ответственности при использовании самолетов (в том числе грузовых)	14,800	(1,313)	13,487	(8,494)	775	(7,719)	5,768
Страхование общей ответственности	135,797	9,398	145,195	(91,925)	(8,728)	(100,653)	44,542
Предоставление гарантии	-	163	163	-	-	-	163
Страхование от финансовых убытков	52,444	(8,885)	43,559	(48,082)	7,577	(40,505)	3,054
Страхование выезжающих за рубеж	197,823	(12,313)	185,510	(39,270)	11,759	(27,511)	157,999
Обязательное страхование ответственности при использовании сухопутного автотранспортного средства	3,288,055	(402,162)	2,885,893	-	-	-	2,885,893
На 31 декабря	7,608,469	(179,354)	7,429,115	(1,152,185)	(26,932)	(1,179,117)	6,249,998

В тысячах армянских драм

2012

	Валовые страховые премии	Изменение в валовом резерве незаработан- ной премии	Валовый доход от страховых премий	Страховые премии переданные в перестрахова- ние	Доля перестраховщи- ка в изменении в валовом резерве незаработан- ной премии	Заработан- ные премии переданные в перестрахова- ние	Чистый доход от страховых премий
Страхование от несчастных случаев	179,859	(7,573)	172,286	(16,751)	2,317	(14,434)	157,852
Медицинское страхование	3,113,064	(907,914)	2,205,150	-	-	-	2,205,150
Автострахование	522,904	(42,586)	480,318	(108,467)	13,246	(95,221)	385,097
Страхование воздушных транспортных средств	3,000	16,137	19,137	(2,529)	(10,120)	(12,649)	6,488
Страхование грузов	172,965	(8,754)	164,211	(104,146)	5,396	(98,750)	65,461
Страхование от пожаров, природных бедствий и прочего вреда	1,461,079	(545,082)	915,997	(1,169,444)	509,158	(660,286)	255,711
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	20,520	864	21,384	(10,006)	(508)	(10,514)	10,870
Страхование ответственности при использовании самолетов (в том числе грузовых)	-	6,797	6,797	-	(3,671)	(3,671)	3,126
Страхование общей ответственности	171,645	(43,334)	128,311	(125,940)	38,848	(87,092)	41,219
Предоставление гарантии	-	209	209	-	-	-	209
Страхование от финансово-вых убытков	34,790	(3,780)	31,010	(32,118)	3,116	(29,002)	2,008
Страхование выезжающих за рубеж	197,615	(24,832)	172,783	(38,899)	17,787	(21,112)	151,671
Обязательное страхование ответственности при использовании сухопутного автотранспортного средства	3,153,812	(256,980)	2,896,832	-	-	-	2,896,832
На 31 декабря	9,031,253	(1,816,828)	7,214,425	(1,608,300)	575,569	(1,032,731)	6,181,694

23 Перестраховочный комиссионный чистый доход

В тысячах армянских драм	2013			2012		
	Перестраховочные комиссии	Возврат перестраховочных комиссий от прекращения договоров	Чистые перестраховочные комиссии	Перестраховочные комиссии	Возврат перестраховочных комиссий от прекращения договоров	Чистые перестраховочные комиссии
Страхование от несчастных случаев	3,361	(57)	3,304	2,619	(126)	2,493
Автострахование	23,633	(1,720)	21,913	20,256	(3,704)	16,552
Страхование грузов	19,427	(9)	19,418	13,299	(15)	13,284
Страхование от пожаров, природных бедствий и прочего вреда	105,427	(3,345)	102,082	57,731	(1,962)	55,769
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	2,840	(53)	2,787	2,501	(117)	2,384
Страхование общей ответственности	10,012	(554)	9,458	6,207	(105)	6,102
Страхование от финансовых убытков	5,177	-	5,177	2,574	-	2,574
Страхование выезжающих за рубеж	472	-	472	89	-	89
Итого	170,349	(5,738)	164,611	105,276	(6,029)	99,247

24 Инвестиционный доход

В тысячах армянских драм	2013	2012
Процентный доход от средств в других финансовых организациях	155,547	172,499
Процентный доход от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	470,385	389,652
Прочий инвестиционный доход	515	10,212
Итого инвестиционных доходов	626,447	572,363

25 Страховые выплаты

В тысячах армянских драм	Страхование от несчастных случаев	Медицинское страхование	Автострахование	Страхование грузов	Страхование от пожаров и природных бедствий	Страхование ответственности при использовании автотранс. средства	Страхование общей ответственности	Страхование от финансовых убытков	Страхование выезжающих за рубеж	ОСАГО	2013 Итого
Страховые выплаты в текущем периоде	21,390	1,341,548	228,677	2,666	45,387	255	185	19,016	29,097	2,135,989	3,824,210
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков	51	29,208	(7,487)	38	1,610	(98)	16,230	1,238	(5,216)	(953)	34,621
Изменение резерва заявленных, но невыплаченных убытков	1,800	113,281	(24,482)	(127)	12,589	(1,910)	9,336	5,754	(12,244)	25,731	129,728
Страховые выплаты	23,241	1,484,037	196,708	2,577	59,586	(1,753)	25,751	26,008	11,637	2,160,767	3,988,559
Доля перестраховщиков в страховых выплатах в текущем периоде	-	-	(58,049)	(2,399)	(31,870)	(204)	(94)	(19,016)	(1,259)	-	(112,891)
Доля перестраховщиков в изменении резерва произошедших, но незаявленных убытков	-	-	2,809	(40)	1,233	129	(8,057)	(1,217)	(1,918)	-	(7,061)
Доля перестраховщиков в изменении резерва заявленных, но невыплаченных убытков	-	-	34,122	26	(9,793)	2,625	(5,387)	(5,325)	-	-	16,268
Доля перестраховщика в страховых выплатах	-	-	(21,118)	(2,413)	(40,430)	2,550	(13,538)	(25,558)	(3,177)	-	(103,684)
Чистые страховые выплаты	23,241	1,484,037	175,590	164	19,156	797	12,213	450	8,460	2,160,767	3,884,875

В тысячах армянских драм	Страхование от несчастных случаев	Медицинское страхование	Автострахование	Страхование грузов	Страхование от пожаров и природных бедствий	Страхование от ответственности при использовании автотранс. средства	Страхование общей ответственности	Страхование от финансовых убытков	Страхование выезжающих за рубеж	ОСАГО	2012 Итого
Страховые выплаты в текущем периоде	18,844	839,157	277,916	1,308	94,188	311	1,499	-	63,899	2,134,597	3,431,719
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков	2,383	29,417	6,492	(653)	(6,051)	(190)	(3,419)	884	7,127	59,580	95,570
Изменение резерва заявленных, но невыплаченных убытков	175	20,680	(1,492)	(12,744)	(120,893)	-	-	18,815	6,947	48,793	(39,719)
Страховые выплаты	21,402	889,254	282,916	(12,089)	(32,756)	121	(1,920)	19,699	77,973	2,242,970	3,487,570
Доля перестраховщиков в страховых выплатах в текущем периоде	-	-	(45,109)	(1,177)	(96,164)	(163)	(863)	-	(397)	-	(143,873)
Доля перестраховщиков в изменении резерва произошедших, но незаявленных убытков	80	-	782	597	4,311	116	281	(941)	2,754	-	7,980
Доля перестраховщиков в изменении резерва заявленных, но невыплаченных убытков	-	-	(12,121)	11,723	114,153	-	-	(18,815)	201	-	95,141
Доля перестраховщика в страховых выплатах	80	-	(56,448)	11,143	22,300	(47)	(582)	(19,756)	2,558	-	(40,752)
Чистые страховые выплаты	21,482	889,254	226,468	(946)	(10,456)	74	(2,502)	(57)	80,531	2,242,970	3,446,818

26 Аквизиционные расходы

В тысячах армянских драм	2013	2012
Комиссионные страховым агентам		
Страхование от несчастных случаев	48,456	48,649
Медицинское страхование	392,542	507,589
Автострахование	84,456	66,083
Страхование от пожаров и природных бедствий	149,961	103,762
Страхование выезжающих за рубеж	54,884	50,373
ОСАГО	396,452	377,894
Прочее	44,016	42,190
	1,170,767	1,196,540
Комиссионные брокерам		
Автострахование	12,797	13,217
Страхование грузов	7,818	10,639
Страхование от пожаров и природных бедствий	40,521	27,609
Страхование ответств. при использовании автотранс. средства	1,643	1,917
Страхование общей ответственности	5,496	4,569
Прочее	2,828	1,952
	71,103	59,903
Медицинское обследование и прочие аквизиционные расходы	85,002	33,450
Итого аквизиционных расходов	1,326,872	1,289,893

27 Финансовые расходы

В тысячах армянских драм	2013	2012
Процентные расходы от кредитов сделок репо	295,040	264,396
Процентные расходы от кредитов, полученных от банков	43,673	3,099
Итого финансовых расходов	338,713	267,495

28 Прочие активы и расходы на обесценение дебиторских задолженностей

В тысячах армянских драм	2013	2012
Прочие активы (прим. 8)	1,841	4,322
Дебиторские задолженности по обесценению (прим. 10)	16,581	27,183
Займы, предоставленные прочим лицам (прим. 11)	1,781	-
Итого прочих активов и расходов на обесценение дебиторских задолженностей	20,203	31,505

29 Затраты на персонал

В тысячах армянских драм	2013	2012
Зарплата и прочие платы	957,057	762,638
Платежи в фонд социального обеспечения*	-	72,659
Итого затрат на персонал	957,057	835,297

*С 1 января 2013 года в результате законодательных изменений был введен единый подоходный налог, который объединяет подоходный налог, платежи сотрудников в фонд социального обеспечения и платежи в фонд социального обеспечения, уплачиваемые работодателем.

30 Прочие операционные и административные расходы

В тысячах армянских драм	2013	2012
Ремонт и техническое обслуживание (здания, нематериальные активы, прочие)	45,675	49,947
Расходы на рекламу	81,162	102,432
Расходы на командировку	13,798	12,742
Расходы на связь и коммуникацию	42,022	47,497
Операционная аренда	134,339	126,575
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	21,730	14,236
Расходы на консультацию и прочие услуги	69,788	49,272
Расходы по обеспечению безопасности	4,811	-
Представительские расходы	3,762	19,008
Банковские расходы	3,683	28,468
Расходы на офис	65,633	78,699
Выплаченные штрафы	3,135	3,405
Убыток от продажи основных средств	6,974	-
Членские взносы	3,950	3,550
Платежи в Бюро автостраховщиков Армении	109,186	98,404
Активы, предоставленные безвозмездно	13,238	87,977
Прочие расходы	36,827	16,729
Итого прочих операционных и административных расходов	659,713	738,941

31 Расходы по налогу на прибыль

В тысячах армянских драм	2013	2012
Текущий налог	25,394	-
Отложенный налог	51,831	32,600
Итого расход по налогу на прибыль	77,225	32,600

Налог на прибыль в Республике Армения составляет **20%** (**2012: 20%**). Различия между МСФО и налоговым законодательством РА приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Отложенные налоговые активы рассчитываются по ставке налога в **20%**. На дату аудиторского заключения Компания пока не представила налоговым органам отчет о налоге на прибыль, по этому сумма текущего налога может измениться.

Ниже представлено соотношение между расходом по налогу на прибыль и прибылью/(убытком) по бухгалтерскому учету:

В тысячах армянских драм	Эффективная ставка налога (%)		Эффективная ставка налога (%)	
	2013	2012	2013	2012
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(470,953)		146,680	
Расход по налогу на прибыль по 20% ставке	(94,191)	20	29,336	20
Доходы, не облагаемые налогом	-	-	-	-
Расходы не уменьшающие налоговую базу	104,105	(22)	20,591	14
Влияние непризнанного отложенного налогового обязательства	66,955	(14)	-	-
Курсовые разницы	356	-	(17,327)	(12)
Расход по налогу на прибыль	77,225	(16)	32,600	22

Отложенный налог рассчитывается в отношении следующих временных разниц:

В тысячах армянских драм	Признанные в отчете о прибылях или убытках		Признанные в отчете прочем о совокупном доходе	
	2012	2013	2012	2013
Прочие обязательства	11,120	4,531	-	15,651
Страховая кредиторская задолженность	-	6,515	-	6,515
Доходы будущих периодов	-	19,068	-	19,068
Капитальные инвестиции в арендованных основных средствах	2,503	(661)	-	1,842
Накопленные налоговые убытки	7,000	(7,000)	-	-
Общая сумма отложенного налогового актива	20,623	22,453	-	43,076
Основные средства	(8,553)	(3,360)	(4,411)	(16,324)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(23,822)	-	(67,780)	(91,602)
Прочие активы	(436)	(3)	-	(439)
Страховая дебиторская задолженность	(3,345)	1,730	-	(1,615)
Обязательства в других финансовых организациях	(3,369)	265	-	(3,104)
Денежные средства и их эквиваленты и прочие активы	(245)	(13)	-	(258)
Прочие страховые резервы	(46,221)	31,006	-	(15,215)
Прочие резервы	(1,950)	1,950	-	-
Отложенные аквизиционные расходы	-	(105,859)	-	(105,859)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(87,941)	(74,284)	(72,191)	(234,416)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(67,318)	(51,831)	(72,191)	(191,340)

В тысячах армянских драм	2011	Признанные в отчете о прибылях или убытках	Признанные в отчете прочем о совокупном доходе	2012
Прочие обязательства	4,362	6,758	-	11,120
Капитальные инвестиции в арендованных основных средствах	2,635	(132)	-	2,503
Займы, предоставленные прочим лицам	1,990	(1,990)	-	-
Накопленные налоговые убытки	-	7,000	-	7,000
Общая сумма отложенного налогового актива	8,987	11,636	-	20,623
Основные средства	(8,553)	-	-	(8,553)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(10,119)	-	(13,703)	(23,822)
Прочие активы	(95)	(341)	-	(436)
Страховая дебиторская задолженность	(586)	(2,759)	-	(3,345)
Обязательства в других финансовых организациях	(2,731)	(638)	-	(3,369)
Денежные средства и их эквиваленты и прочие активы	(1,503)	1,258	-	(245)
Прочие страховые резервы	(5,169)	(41,052)	-	(46,221)
Прочие резервы	(1,246)	(704)	-	(1,950)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(30,002)	(44,236)	(13,703)	(87,941)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(21,015)	(32,600)	(13,703)	(67,318)

32 Условные обязательства

Налоговое законодательство и судебные разбирательства

Налоговая система РА характеризуется часто изменяющимися нормативными документами, которые во многих случаях содержат неясные, неоднозначные и противоречивые формулировки. Нередко различные регулирующие органы по-разному интерпретируют одни и те же положения нормативных документов.

Часто налоговые органы предъявляют требования по операциям или методам учета, по которым раньше не было замечаний. Из-за вышесказанного могут возникнуть дополнительные штрафы. Налоговые инспекции могут охватывать трехлетний период, предшествующий отчетный период, однако в некоторых условиях инспекции могут охватывать и более ранние периоды.

Руководство полагает, что Компанией были соблюдены все нормативные документы и были полностью урегулированы все налоговые обязательства.

Резервы, относящиеся к судебным искам, представленные по отношению к убыткам Компании включены в резерв заявленных, но невыплаченных убытков.

Руководство также полагает, что конечное обязательство, если такое возникнет по искам и жалобам в отношении Компании, не будет иметь существенного влияния на финансовое состояние или результаты будущей деятельности Компании.

Соответственно, Компания не сформировала резерв по данным разбирательствам или налогообложению.

Обязательства по операционной аренде

В ходе текущей деятельности Компания арендует офисные помещения.

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене:

В тысячах армянских драм	2013	2012
Менее 1 года	95,898	103,495
От 1 до 5 лет	270,539	178,541
Более 5 лет	171,525	351,697
Итого обязательств по операционной аренде	537,962	633,733

Страхование

Отрасль страхования в Армении находится на стадии развития, и многие формы страхования, характерные для других стран мира, пока не доступны в полном объеме. Однако на **31.12.13г.** автотранспортные средства, принадлежащие Компании застрахованы. До тех пор, пока Компания не обеспечит полное страхование, существует риск, что потеря или уничтожение определенных активов может иметь негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Начиная с **2010г.** Компания является членом Бюро по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств (далее, Бюро). Целью Бюро является защита интересов пострадавших сторон и обеспечение стабильности и развития системы ОСАГО. Компании, являющиеся членами Бюро, производят единовременные, периодические и дополнительные выплаты. Бюро возмещает ущерб, причиненный пострадавшим сторонам, из средств гарантийного фонда, если:

- 1 Нанесшее ущерб транспортное средство или лицо, которое должно было застраховать данное средство, неизвестно (в данном случае возмещается только ущерб, нанесенный пострадавшим лицам),
- 2 Ущерб был нанесен транспортным средством, по которому не было подписано договора ОСАГО,
- 3 Ущерб был нанесен украденным или незаконно овладеваемым транспортным средством, без намерения кражи.
- 4 Страховая компания, подписавшая договор ОСАГО по транспортному средству, нанесшему ущерб, обанкротилась или отказалась возместить за нанесенный ущерб, а также в других случаях, предусмотренных законом.

33 Операции со связанными сторонами

Согласно МСФО **24** *Раскрытие информации о связанных сторонах*, стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. Для целей данной финансовой отчетности связанные стороны включают в себя акционеров, руководителей Компании, а также других лиц и организаций связанных или контролируемых ими.

Конечной контролирующей стороной Компании является СООО “ИНГОСТРАХ”, зарегистрированный в РФ, который владеет 100% акций с правом на голос 75% акционера Компании ЗАО “Инвест-Полис”.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит ряд операций со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись на коммерческой основе и по рыночным ставкам.

В тысячах армянских драм	2013			2012		
	Акционеры	Связанные стороны	Руководящий персонал	Акционеры	Связанные стороны	Руководящий персонал
Счета к уплате страхователям						
Остаток на 1 января	-	-	232	-	-	428
Увеличение в течение года	-	-	1,363	-	-	1,166
Уменьшение в течение года	-	-	(1,221)	-	-	(1,362)
Остаток на 31 января	-	-	374	-	-	232
Счета к получению от перестраховщиков						
Остаток на 1 января	-	-	-	-	39,208	-
Увеличение в течение года	-	3,722	-	-	(39,208)	-
Уменьшение в течение года	-	(3,722)	-	-	-	-
Остаток на 31 января	-	-	-	-	-	-
Предоплаты и прочие дебиторы						
Остаток на 1 января	-	-	3,787	-	-	-
Увеличение в течение года	-	-	-	-	-	5,700
Уменьшение в течение года	-	-	(3,787)	-	-	(1,913)
Остаток на 31 января	-	-	-	-	-	3,787
Займы, предоставленные прочим лицам						
Остаток на 1 января	-	-	-	-	-	-
Увеличение в течение года	-	-	-	100,000	-	-
Уменьшение в течение года	-	-	-	(100,000)	-	-
Остаток на 31 января	-	-	-	-	-	-
Счета к уплате страхователям						
Остаток на 1 января	-	-	-	-	-	-
Увеличение в течение года	-	-	1,536	-	-	312
Уменьшение в течение года	-	-	(1,536)	-	-	(312)
Остаток на 31 января	-	-	-	-	-	-
Счета к уплате перестраховщикам						
Остаток на 1 января	-	52,369	-	-	-	-
Увеличение в течение года	-	154,247	-	-	137,187	-
Уменьшение в течение года	-	(145,437)	-	-	(84,818)	-
Остаток на 31 января	-	61,179	-	-	52,369	-
Гранты, относящиеся к активам						
Остаток на 1 января	-	-	-	-	-	-
Увеличение в течение года	17,509	-	-	-	-	-
Уменьшение в течение года	(13,132)	-	-	-	-	-
Остаток на 31 января	4,377	-	-	-	-	-

В тысячах армянских драм	2013			2012		
	Акционеры	Связанные стороны	Руководящий персонал	Акционеры	Связанные стороны	Руководящий персонал
Доходы и расходы						
Валовые страховые премии	-	-	1,363	-	-	1,166
Валовые компенсации	-	-	1,536	-	-	312
Страховые премии, переданные в перестрахование	-	154,247	-	-	137,187	-
Прочие суммы						
Приобретение продуктов	-	-	6,075	-	-	-

Вознаграждения руководящему персоналу состоит из:

В тысячах армянских драм	2013	2012
Зарплата и прочие краткосрочные выплаты	224,788	195,272
Отчисления в пенсионный фонд	-	27,218
Итого вознаграждения руководящему персоналу	224,788	222,490

34 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Финансовые инструменты, которые не измеряются по справедливой стоимости

Справедливая стоимость основных финансовых активов и обязательств, которые не представляются в по справедливой стоимости, представлены ниже с соответствующими остаточными стоимостями.

В тысячах армянских драм	2013		2012	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Страховая дебиторская задолженность	1,745,577	1,745,577	990,114	990,114
Займы, предоставленные прочим лицам	6,741	6,741	5,794	5,794
Активы перестрахования	904,071	904,071	940,210	940,210
Средства в других финансовых организациях	1,550,111	1,550,111	1,678,677	1,678,677
Денежные средства и их эквиваленты	133,492	133,492	126,664	126,664
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Страховые обязательств	3,666,246	3,666,246	3,322,543	3,322,543
Кредиты от банков	1,153,109	1,153,109	197,572	197,572
Обязательства по договорам репо	3,698,671	3,698,671	2,051,223	2,051,223
Страховая кредиторская задолженность	756,099	756,099	598,757	598,757
Прочие обязательства	161,756	161,756	284,588	284,588

Активы, чья балансовая стоимость приблизительно отражает справедливую стоимость
 Для активов и обязательств с коротким сроком погашения (менее трех месяцев) предполагается, что балансовая стоимость приблизительно отражает справедливую стоимость. То же самое предположение применяется к бессрочным депозитам, сберегательным счетам без определенного срока погашения. Балансовая стоимость активов перестрахования приблизительно отражает справедливую стоимость.

Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной процентной ставкой, отраженных амортизированной стоимостью оценивается сравнивая рыночные процентные ставки во время их признания с текущими ставками схожих финансовых инструментов. Оценная справедливая стоимость процентных депозитов основана на дисконтированных будущих денежных потоков, используя преобладающие рыночные процентные ставки инструментов со схожим кредитным риском и сроком погашения. Справедливая стоимость этих инструментов не отличается от их балансовой стоимости на отчетную дату, за исключением финансовых активов, удерживаемых до погашения.

34.1 Иерархия справедливой стоимости

Финансовые активы и обязательства которые оценены по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении представлены согласно с иерархией справедливой стоимости. Эта иерархия группирует финансовые и не финансовые активы и обязательства в три уровня, принимая во внимание важность использованных инструментов для оценивания справедливой стоимости финансовых активов и обязательств. Иерархия справедливой стоимости имеет следующие уровни.

Уровень 1: назначенная цена (нескорректированная) на активных рынках для идентичных активов и обязательств,

- Уровень 2: данные кроме назначенной цены включенные в Уровень 1 которые наблюдаются для актива и обязательства, либо непосредственно (т.е. как цены) или косвенно (т.е. полученные от цены),

- Уровень 3: данные для актива или обязательства, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые данные).

В тысячах армянских драм	2013			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Некотируемые ценные бумаги (прим. 13, 19)	-	6,212,845	-	6,212,845
Итого	-	6,212,845	-	6,212,845

В тысячах армянских драм	2012			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Некотируемые ценные бумаги (прим. 13, 19)	-	3,818,298	-	3,818,298
Итого	-	3,818,298	-	3,818,298

Методы измерения справедливой стоимости и механизмы оценок не изменились в сравнении с предыдущим отчетным периодом.

34.2 Оценка справедливой стоимости нефинансовых активов и обязательств

В тысячах армянских драм				2013
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства				
Здания	-	1,091,730	-	1,091,730
Итого	-	1,091,730	-	1,091,730
НЕФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	-	-	-	-
Итого	-	-	-	-
ЧИСТАЯ СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	-	1,091,730	-	1,091,730

Справедливая стоимость основных средств Компании оценивается на основе оценок, проведенных независимыми, профессионально-квалифицированными оценщиками недвижимости. Существенные данные и предположения разрабатываются в тесном сотрудничестве с руководством. Процессы оценки и изменения справедливой стоимости рассматриваются в совете на каждую отчетную дату.

Здание главного офиса, принадлежащий Компании, в последний раз было переоценено независимой фирмой ООО “Ар Ви Эм” 21 декабря 2013 года, с использованием комбинации с использованием комбинации сравнительного, расходного и доходного методов. В своей оценке справедливой стоимости здания руководство основывается на результатах оценки независимой фирмы.

35 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

В ходе обычной деятельности, Компания осуществляет различные операции с финансовыми инструментами, которые могут быть представлены в чистой сумме в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

В нижеприведенной таблице представлены финансовые активы и финансовые обязательства которые подлежат вступившего в законную силу генеральному соглашению о взаимозачёте или аналогичных соглашений, которые охватывают схожие финансовые инструменты, независимо от того, что они взаимозачтены в отчете о финансовом положении.

В тысячах армянских драм	По 31 декабря 2013г.				
	Суммы, взаимозачет которых был произведен			Суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	
	Валовая сумма/активов обязательств	Валовая сумма, Обязательств, взаимозачет	Чистая сумма, отраженная	Финансовые инструменты, непризнанные в отчете о финансовом положении	Чистая сумма
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Договоры «обратного репо» (Прим. 19)	3,825,577	-	3,825,577	(3,698,671)	126,906
	3,825,577	-	3,825,577	(3,698,671)	126,906

В тысячах армянских драм

По 31 декабря 2012г.

	Суммы, взаимозачет которых был произведен			Суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	
	Валовая сумма/активов обязательств	Валовая сумма, Обязательств, взаимозачет	Чистая сумма, отраженная	Финансовые инструменты, непризнанные в отчете о финансовом положении	Чистая сумма
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Договоры «обратного репо» (Прим. 19)	2,112,213	-	2,112,213	(2,051,223)	60,990
	2,112,213	-	2,112,213	(2,051,223)	60,990

36 Анализ активов и обязательств по срокам погашения

Ниже представлен анализ основных финансовых активов и обязательств в соответствии с ожидаемыми сроками их погашения. Прим. 37.4 раскрывает информацию о недисконтированных контрактных обязательствах Компании. Для обязательств по договорам страхования и активов перестрахования, сроки погашения определены на основе ожидаемом времени чистого оттока денежных средств из признанных обязательств по договорам страхования. Незаработанные премии и доля перестраховщиков в незаработанных премиях, а также резерв бонусов и доля перестраховщиков в резерве бонусов не включены в анализ, так как они не являются договорными обязательствами.

В тысячах армянских драм

2013

	До 1	От 1 до 3	От 3 до	Подитог	От 1 года	Более 5	Подитог	Итого
	месяца	месяцев	12	до 12			до 5 лет	
АКТИВЫ								
Страховая дебиторская задолженность	940,221	346,632	205,621	1,492,474	253,103	-	253,103	1,745,577
Займы предоставленные прочим лицам	267	992	1,206	2,465	4,276	-	4,276	6,741
Средства в других финансовых организациях	311,623	126,681	657,378	1,095,682	454,429	-	454,429	1,550,111
Активы перестрахования		76,113	-	76,113	-	-	-	76,113
Торговые ценные бумаги заложенные подсоглашением репо	-	19,838	56,385	76,223	3,270,648	478,706	3,749,354	3,825,577
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	33,542	44,544	78,086	1,498,626	810,556	2,309,182	2,387,268
Денежные средства и их эквиваленты	133,492			133,492				133,492
	1,385,603	603,798	965,134	2,954,535	5,481,082	1,289,262	6,770,344	9,724,879
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Обязательства по договорам страхования	-	676,956	-	676,956	-	-	-	676,956
Страховая кредиторская задолженность	177,783	578,316	-	756,099	-	-	-	756,099
Кредиты от банков	-	-	1,153,109	1,153,109	-	-	-	1,153,109
Кредиты по сделкам репо	3,698,671	-	-	3,698,671	-	-	-	3,698,671
Прочие обязательства	161,756	-	-	161,756	-	-	-	161,756
	4,038,210	1,255,272	1,153,109	6,446,591	-	-	-	6,446,591
Чистый разрыв ликвидности	<u>(2,652,607)</u>	<u>(651,474)</u>	<u>(187,975)</u>	<u>(3,492,05)</u>	<u>5,481,082</u>	<u>1,289,262</u>	<u>6,770,344</u>	<u>3,278,288</u>
Совокупный разрыв ликвидности	<u>(2,652,607)</u>	<u>(3,304,081)</u>	<u>(3,492,056)</u>		<u>1,989,026</u>	<u>3,278,288</u>		

В тысячах армянских драм

2012

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Подитог до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Подитог после 12 месяцев	Итого
АКТИВЫ								
Страховая дебиторская задолженность	669,823	94,388	134,762	898,973	91,141	-	91,141	990,114
Займы, предоставленные прочим лицам	3,000	40	2,754	5,794	-	-	-	5,794
Средства в других финансовых организациях	160,531	176,697	1,016,852	1,354,080	324,597	-	324,597	1,678,677
Активы перестрахования	-	-	72,383	72,383	12,937	-	12,937	85,320
Торговые ценные бумаги заложенные подсоглашением репо	-	26,885	33,931	60,816	1,577,963	473,434	2,051,397	2,112,213
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	29,887	18,606	48,493	1,065,972	591,620	1,657,592	1,706,085
Денежные средства и их эквиваленты	126,664	-	-	126,664	-	-	-	126,664
	960,018	327,897	1,279,288	2,567,203	3,072,610	1,065,054	4,137,664	6,704,867
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Обязательства по договорам страхования	-	-	307,598	307,598	205,009	-	205,009	512,607
Страховая кредиторская задолженность	173,178	355,274	70,305	598,757	-	-	-	598,757
Кредиты от банков	-	197,572	-	197,572	-	-	-	197,572
Кредиты по сделкам репо	2,051,223	-	-	2,051,223	-	-	-	2,051,223
Прочие обязательства	264,097	20,491	-	284,588	-	-	-	284,588
	2,488,498	573,337	377,903	3,439,738	205,009	-	205,009	3,644,747
Чистый разрыв ликвидности	(1,528,480)	(245,440)	901,385	(872,535)	2,867,601	1,065,054	3,932,655	3,060,120
Совокупный разрыв ликвидности	(1,528,480)	(1,773,920)	(872,535)		1,995,066	3,060,120		

37 Управление страховыми и финансовыми рисками

Текущая деятельность Компании подвергает его различным рискам, и данная деятельность влечет за собой анализ, оценку, принятие и управление, в определенной степени, риска или комбинации рисков. Принятие риска является неотъемлемой частью финансового бизнеса, и операционные риски являются неизбежными последствиями ведения бизнеса. Поэтому целью Компании является достижение надлежащего баланса между риском и прибылью и минимизация возможных отрицательных последствий для финансовой деятельности Компании.

Основными рисками, которым подвержена Компания, являются страховой и финансовый риск, который включает кредитный, рыночный риск и риск ликвидности.

37.1 Страховой риск

Основным риском, которому подвержена Компания в связи со страховыми договорами является то, что фактические страховые выплаты могут отличаться от ожиданий. Это зависит от частоты претензий, их степени трудности, фактически выплаченных сумм и дальнейшего развития долгосрочных претензий. Поэтому целью Компании является обеспечение достаточных резервов для покрытия этих обязательств.

Вышеуказанная подверженность рискам сдерживается с помощью диверсификации широкого портфеля договоров страхования. Изменчивость рисков снижается при помощи тщательного отбора и применения стратегий андеррайтинга, а также при помощи договоров перестрахования.

Компания приобретает как факультативное, так и обязательное перестрахования в рамках своей программы по сдерживанию рисков. Перестрахование производится на пропорциональной основе. Основную часть пропорционального перестрахования составляет квотное перестрахование, которое приобретается для уменьшения общей подверженности Компании некоторым видам страхования.

Суммы, возместимые от перестраховщиков, оцениваются в соответствии с резервом неоплаченных убытков и договорами перестрахования. Несмотря на то, что Компания имеет договоры перестрахования, она не освобождается от своих прямых обязательств по отношению к страхователям и по этой причине существует кредитный риск относительно перестрахования, в связи с тем, что перестраховщик может быть неспособным покрыть обязательства, принятые по договорам перестрахования. Приобретение перестрахования диверсифицировано так, чтобы оно не зависело от одного единственного перестраховщика, а также чтобы операции Компании не зависели от одного договора перестрахования.

37.1.1 Договоры общего страхования

Компания в основном эмитирует следующие виды договоров общего страхования: автострахование (включая причинный вред пассажирам и ответственность по отношению третьих лиц), медицинское страхование, страхование имущества, страхование общей ответственности, грузов, страхование от несчастных случаев, а так же ОСАГО. Риски по договорам общего страхования обычно охватывают максимальный период в **12** месяцев. Для долгосрочных договоров существует риск инфляции.

Кроме вышеуказанной программы по сдерживанию упомянутых рисков, Компания применяет так же политику подробного пересмотра претензий, чтобы оценить все новые и действующие претензии, периодически наблюдает пересмотр процедур по урегулированию претензий и часто проводит исследования для выявления возможных фальшивых заявок. Кроме того, Компания применяет политику активного управления и быстрого рассмотрения претензий, для того, чтобы уменьшить свою подверженность непредсказуемым будущим событиям, которые могут неблагоприятно подействовать на деятельность Компании. Риск инфляции сдерживается принимая во внимание ожидаемую инфляцию при оценке обязательств по договорам страхования.

Цель стратегий андеррайтинга и перестрахования – уменьшение подверженности Компании от риска, основываясь на приемлемую степень риска, определенная руководством Компании. Основная цель этого является ограничение влияния одного случая в размере **10%** от акционерного капитала, учитывая перестрахование. Совет может увеличивать или уменьшать лимиты установленные руководством, в зависимости от рыночных условий и прочих факторов.

Ниже приведена информация о концентрации обязательства по договорам страхования по типам договоров:

В тысячах армянских драм	2013			2012		
	Обязательств по договорам страхования	Активы перестрахова- ния	Чистые обязательств ва	Обязательств по договорам страхования	Активы перестрахова- ния	Чистые обязательств ва
Страхование от несчастных случаев	71,510	(9,364)	62,146	65,519	(7,717)	57,802
Медицинское страхование	985,739	-	985,739	1,061,549	-	1,061,549
Автострахование	273,239	(50,199)	223,040	324,864	(80,850)	244,014
Страхование воздушных транспортных средств	3,887	(2,691)	1,196	1,611	(1,255)	356
Страхование имущества (грузов)	48,479	(27,027)	21,452	45,247	(25,171)	20,076
Страхование от пожаров и природных бедствий	839,887	(641,941)	197,946	833,040	(683,192)	149,848
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	9,364	(4,877)	4,487	11,559	(7,342)	4,217
Страхование ответственности при использовании воздушных (грузовых) транспортных средств	1,313	(775)	538	-	-	-
Страхование общей ответственности	95,446	(66,529)	28,917	79,278	(61,812)	17,466
Предоставление гарантий	94	-	94	258	-	258
Страхования от финансовых убытков	73,570	(68,409)	5,161	57,693	(54,290)	3,403
Страхование выезжающих за рубеж	63,728	(32,259)	31,469	68,875	(18,581)	50,294
Страхование ответственности при использовании автотранспортного средства	1,199,990	-	1,199,990	773,050	-	773,050
На 31 декабря	3,666,246	(904,071)	2,762,175	3,322,543	(940,210)	2,382,333

Компания определяет максимальную совокупную подверженность, которую она готова принять в связи с концентрациями риска по договорам общего страхования. Она контролирует эту подверженность на момент принятия риска.

Максимальный ущерб, за вычетом перестрахование, которым подвержена Компания по каждому договору составляет **10%** общего капитала, согласно нормативам Центрального Банка Армении.

Основные допущения

Основным допущением, лежащим в основе оценки обязательств, является то, что будущее развитие убытков Компании будет схожей с развитием убытков прошлых лет. Это включает допущения в связи со средним размером претензии по каждому полису, расходами по урегулированию убытков, а также коэффициентом ожидаемых потерь. Дополнительные качественные суждения используются для оценки степени непряжения прошлых тенденций в будущем, например однократное происшествие, изменения в таких рыночных факторах, как общественное мнение о предъявлении претензий, экономические условия, а также внутриорганизационные факторы, например структура портфеля, условия полисов и процедуры по урегулированию претензий.

Дальнейшее суждение используется для определения степени воздействия внешних факторов, например судебных решений и законодательства, на оценки.

Другими важными обстоятельствами, которые влияют на допущения, включают изменения в процентных ставках, задержки в уплатах и изменения в валютных ставках.

Однако, из-за относительно нового рынка страхования в Армении, сложно с уверенностью предсказать вероятный исход отдельной претензии и конечную стоимость заявленных претензий. Воздействие многих факторов, влияющих на конечную стоимость убытков не может быть оценена. По этим причинам, руководство Компании регулярно рассматривает статистические данные, изменения на рынке и прочие факторы для более разумного формирования резервов.

Анализ чувствительности

Обязательства по договорам страхования чувствительны к вышеперечисленным основным допущениям. Чувствительность некоторых допущений, например изменений в законодательстве или неопределенность в процессе оценки, невозможно измерить.

Нижепредставленный анализ проведен для предполагаемых изменений в основных допущениях, при неизменности всех прочих допущений, демонстрируя эффект на прибыль до налогообложения и на капитал. Соотношение допущений будет иметь значительный эффект на определение конечных обязательств по претензиям, но для демонстрации эффекта из-за изменений в допущениях, нужно менять допущения на индивидуальной основе. Надо заметить, что изменения в данных допущениях нелинейны.

В тысячах армянских драм	2013		
	Изменение в допущениях в %	Эффект на прибыль до налогообложения	
		Валовое перестрахование	Чистое перестрахование
Средний размер претензии	+10	(382,421)	(371,132)
	-10	382,421	371,132
Коэффициент ожидаемых потер	+10	(398,856)	(388,488)
	-10	398,856	388,488

В тысячах армянских драм	2012		
	Изменение в допущениях в %	Эффект на прибыль до налогообложения	
		Валовое перестрахование	Чистое перестрахование
Средний размер претензии	+10	(343,172)	(328,785)
	-10	343,172	328,785
Коэффициент ожидаемых потер	+10	(348,757)	(344,682)
	-10	348,757	344,682

Таблица развития претензий

Следующая таблица представляет расчет кумулятивных понесенных убытков, включая заявленные и произошедшие, но незаявленные претензии для каждого последующего года на отчетную дату, вместе с кумулятивными выплатами на данную дату.

Валовые обязательства по договорам страхования для 2013 года развивались следующим образом:

В тысячах армянских драм	2011	2012	2013	Итого
Текущая оценка кумулятивный произошедших убытков				
На конец года происшествия	1,942,166	3,633,261	3,800,883	9,376,310
Спустя год	1,950,805	3,870,080		5,820,885
Спустя два года	1,922,691			1,922,691
Текущая оценка кумулятивный произошедших убытков	1,922,691	3,870,080	3,800,883	9,593,654
Кумулятивный выплаты на отчетную дату				
На конец года происшествия	(1,566,395)	(3,216,890)	(3,149,624)	(7,932,909)
Спустя год	(1,903,302)	(3,844,383)		(5,747,685)
Спустя два года	(1,922,691)			(1,922,691)
Кумулятивный выплаты на отчетную дату	(1,922,691)	(3,844,383)	(3,149,624)	(8,916,698)
Итого валовых обязательств по договорам страхования в соответствии с балансом	-	25,697	651,259	676,956

Обязательства по договорам страхования, за вычетом перестрахования для 2012 года развивались следующим образом:

В тысячах армянских драм	2011	2012	2013	Итого
Текущая оценка кумулятивный произошедших убытков				
На конец года происшествия	1,684,613	3,509,751	3,664,909	8,859,273
Спустя год	1,766,793	3,746,816		5,513,609
Спустя два года	1,748,964			1,748,964
Текущая оценка кумулятивный произошедших убытков	1,748,964	3,746,816	3,664,909	9,160,689
Кумулятивный выплаты на отчетную дату				
На конец года происшествия	(1,463,832)	(3,130,965)	(3,085,970)	(7,680,767)
Спустя год	(1,730,057)	(3,724,912)		(5,454,969)
Спустя два года	(1,748,964)			(1,748,964)
Кумулятивный выплаты на отчетную дату	(1,748,964)	(3,724,912)	(3,085,970)	(8,559,846)
Итого чистых обязательств по договорам страхования в соответствии с балансом	-	21,904	578,939	600,843

37.2 Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску. Основными статьями, по которым Компания подвержена кредитному риску,

- Кредитные ценные бумаги и банковские счета,
- Средства в других финансовых организациях,
- Доля перестраховщиков в страховых обязательствах,
- Счета к получению от перестраховщиков по уже выплаченным убыткам,
- Счета к получению от страхователей,
- Счета к получению от посредников.

Активы перестрахования не включают долю перестраховщиков в резерве незаработанной премии и в резерве бонусов, поскольку она не является финансовым активом.

37.2.1 Максимальная подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов Компании наилучшим образом представляет максимальный размер кредитного риска, не принимая во внимание любые залогов или другие средства улучшающие качество актива.

37.2.2 Концентрации риска максимальной подверженности кредитному риску Рейтинги

Нижеприведенная таблица представляет информацию о подверженности Компании кредитному риску на 31 декабря 2013 года отчетного периода, классифицируя активы согласно кредитному рейтингу контрагентов.

In thousand Armenian drams	A+	AA	AA-	BBB+	Нет рейтинга	Итого
Страховая дебиторская задолженность	10,849	628	715	8,622	1,724,763	1,745,577
Займы, предоставленные прочим лицам	-	-	-	-	6,741	6,741
Активы перестрахования	39,648	-	-	16,468	19,997	76,113
Средства в финансовых организациях	-	-	-	-	1,550,111	1,550,111
Торговые ценные бумаги, заложенные под репо	-	-	-	-	3,825,577	3,825,577
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	2,387,268	2,387,268
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	133,492	133,492
На 31 декабря 2013г.	50,497	628	715	25,090	9,647,949	9,724,879
На 31 декабря 2012г.	53,399	-	-	27,713	6,623,755	6,704,867

37.2.3 Лимиты контроля и политика управления

Компания имеет политику по кредитному риску, которая представляет оценку и опеределение того, что составляет кредитный риск для Компании. Политика регулярно пересматривается на предмет релевантности и изменений в среде риска.

Перестрахование используется для управления страхового риска. Однако это не освобождает Компанию от ответственности как начального страховщика. Если по какой-то причине Компания не может оплатить претензию, Компания остается ответственной за выплату страхователю. Перестрахование заключается с контрагентами, имеющими хороший кредитный рейтинг и Компания избегает концентрации риска, следуя рекомендациям политики в связи с лимитами контрагентов, которые ежегодно устанавливаются и регулярно пересматриваются Советом. Кредитоспособность перестраховщика пересматривается на ежегодной основе, рассматривая финансовую стабильность по завершении любого договора.

37.2.4 Обесценение и политика создание резерва

Основными факторами, которые принимаются во внимание при тестирование на предмет обесценения активов, включают в себя просроченность каких-либо сумм на более чем 90 дней, затруднения в денежных потоках контрагента, ухудшение рейтинга, нарушение условий

начального контракта. Компания оценивает обесценивание на двух основах: на индивидуальной основе и на совокупной основе.

Просроченные, но необесцененные финансовые активы

На 31.12.2013г. у Компании не имеет просроченные, но необесцененные активы (2012: нет).

Обесцененные финансовые активы

На 31 декабря 2013 обесцененные финансовые активы составляют 162,688 тысяч драм (2012: 123,270 тысяч драм).

У Компании нет в наличии обеспечения по просроченным и обесцененным активам.

37.3 Рыночный риск

Рыночным риском является риск, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки финансовых инструментов изменятся в результате изменений на рынке процентных ставок и валютных курсов. Рыночный риск включает риск процентной ставки и валютный риск.

За исключением концентрации иностранной валюты, у Компании нет других значительных концентраций рыночного риска.

37.3.1 Риск процентной ставки

Риск процентной ставки это риск возможного влияния изменений в процентных ставках на денежные потоки и справедливую стоимость финансовых инструментов.

Инструменты с плавающими ставками производят риск процентной ставки на денежные потоки, в то время, как фиксированная процентная ставка производит у Компании риск процентной ставки на справедливую стоимость.

Чувствительность чистой прибыли отражает эффект предполагаемых изменений в процентных ставках на чистые процентные доходы за один год, возникших по финансовым активам и обязательствам, не предназначенным для торговли, имеющим плавающую процентную ставку на 31 декабря 2013 года, включая эффект инструментов хеджирования. Чувствительность капитала рассчитывается путем переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, с фиксированной процентной ставкой, принимая также во внимание эффект хеджирования, а также свопов, определенных как хеджи денежных потоков, на 31 декабря 2013 года, принимая во внимание предполагаемые изменения в процентных ставках.

Чувствительность капитала анализируется по срокам погашения актива или свопа. Общая чувствительность капитала основывается на предположении, что изменения в кривой доходности параллельны, в то время как анализ по срокам погашения показывает непараллельные изменения.

В тысячах армянских драм

2013

Валюта	Изменение процентной ставки	Чувствительность чистой процентной прибыли	Чувствительность капитала				Итого
			Менее 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
Армянский драм	+1	(7,000)	(3)	-	(118,713)	(78,009)	(203,725)
Армянский драм	-1	7,000	3	-	123,009	86,406	216,418

В тысячах армянских драм

2012

Валюта	Изменение процентной ставки	Чувствительность чистой процентной прибыли	Чувствительность капитала			
			Менее 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет
Армянский драм	+1	-	-	(56,393)	(54,390)	(110,783)
Армянский драм	-1	-	-	58,355	59,970	118,326

37.3.2 Валютный риск

Валютный риск это риск изменения стоимости финансовых активов в результате изменений валютных ставок. Руководство устанавливает лимиты по каждой валюте.

Ниже представлена информация о валютах, которым Компания подвержена на **31 декабря 2013** года в отношении своих монетарных активов и обязательств, не предназначенных для торговли и проецируемые денежные потоки. Анализ рассчитывает эффект вероятных изменений в курсах валют по отношению к армянскому драму, в случае если все остальные факторы будут неизменны, на отчет о прибылях и убытках (благодаря изменениям в справедливой стоимости чувствительных к валюте монетарных активов и обязательств, не предназначенных для торговли) и прочие совокупные доходы. Отрицательная сумма в таблице отражает чистое потенциальное уменьшение в отчете о прибылях и убытках или в капитале, а положительная сумма отражает чистое потенциальное увеличение.

Валюта	2013		2012	
	Изменение в валютном курсе в %	Эффект на прибыль до налогообложения	Изменение в валютном курсе в %	Эффект на прибыль до налогообложения
Американский доллар	+5	(733)	+5	(4,370)
Американский доллар	-5	733	-5	4,370

Ниже представлены активы и обязательства Компании по основным валютам на отчетную дату:

В тысячах армянских драм

	Армянский драм	Свободно конвертируемая валюта	Неконвертируемая валюта	Итого
АКТИВЫ				
Страховая дебиторская задолженность	1,724,792	20,785	-	1,745,577
Займы, предоставленные прочим лицам	6,741	-	-	6,741
Средства в других финансовых организациях	1,549,519	592	-	1,550,111
Активы перестрахования	76,113	-	-	76,113
Торговые ценные бумаги, заложенные под репо	3,825,577	-	-	3,825,577
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,366,695	20,573	-	2,387,268
Денежные средства и их эквиваленты	124,028	9,464	-	133,492
Итого активов	9,673,465	51,414	-	9,724,879
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по договорам страхования	676,956	-	-	676,956
Страховая кредиторская задолженность	694,770	61,329	-	756,099
Кредиты от банков	1,153,109	-	-	1,153,109
Кредиты по сделкам репо	3,698,671	-	-	3,698,671
Прочие обязательства	157,005	4,751	-	161,756
Итого обязательств	6,380,511	66,080	-	6,446,591
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2013 г.	3,292,954	(14,666)	-	3,278,288
<hr/>				
Итого финансовых активов	6,562,664	142,203	-	6,704,867
Итого финансовых обязательств	3,424,682	220,065	-	3,644,747
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2012г.	3,137,982	(77,862)	-	3,060,120

Свободно конвертируемая валюта представляет собой в основном доллары США, но также включает в себя валюты других стран ОЭСР. Неконвертируемая валюта состоит из валют стран СНГ, за исключением Армении. Доля перестраховщиков в резерве незаработанных страховых премий не включена в состав перестраховочных активов, поскольку не является финансовым активом.

37.4 Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств при нормальных условиях и в условиях стресса. Для ограничения данного риска руководство привлекает финансирование из различных источников в дополнение к своей основной базе депозитов, управляет активами, принимая во внимание риск ликвидности, и отслеживает будущие денежные потоки и ликвидность на ежедневной основе. Это также включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие обеспечения высокого качества, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Компания имеет портфель высоколиквидных и диверсифицированных активов, которые легко могут быть превращены в наличные средства в случае непредвиденных затруднений в денежных потоках. Позиция ликвидности оценивается и управляется по разным сценариям, принимая во внимание стресс факторы, как связанные с рынком в целом, так и характерные для Компании.

Управление ликвидностью Компании требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности законодательным требованиям. Компания рассчитывает нормативы ликвидности в соответствии с требованиями Центрального Банка Армении.

Управление ликвидностью Компании требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности законодательным требованиям. Компания рассчитывает нормативы ликвидности в соответствии с требованиями Центрального Банка Армении.

Компания воспользовалась пунктом д(и) 39-ого параграфа МСФО 4, представив информацию об оцененных сроках чистых недисконтированных денежных потоках из обязательств по договорам страхования на 31 декабря, 2013г., вместо представления анализа сроков погашения согласно 39 параграфу МСФО 7. Смотреть примечание 36 для информации об ожидаемых сроках гашения этих обязательств.

В тысячах армянских драм	Балансовая стоимость	Ожидаемые недисконтированные денежные потоки		Итого
		Менее 1 года	Больше 1 года	
На 31 декабря 2013г.				
Обязательства по договорам страхования	676,956	676,956	-	676,956
Итого	676,956	676,956	-	676,956
На 31 декабря 2012г.				
Обязательства по договорам страхования	512,607	307,598	205,009	512,607
Итого	512,607	307,598	205,009	512,607

37.5 Операционный риск

Операционный риск это риск прямых или косвенных потерь, происходящих по различным причинам, связанных с участием Компании с финансовыми инструментами, в том числе процессы, персонал, технологии и инфраструктуру, а также от внешних факторов, с исключением страховых, кредитных, рыночных рисков и рисков ликвидности, таких как связанные с законодательными и нормативными требованиями и общепринятыми стандартами корпоративного поведения.

Целью Компании является управление операционными рисками так чтобы сбалансировать избежание финансовых потерь и ущерба для репутации банка с общей финансовой эффективностью.

Основная ответственность за разработку и осуществление контроля операционного риска назначен Совету. Эта ответственность поддерживается разработкой общих стандартов для управления операционного риска в следующих областях:

- требования к соответствующим разделением обязанностей, в том числе независимую авторизацию операций
- требования для примерения и мониторинга операций
- соблюдение нормативных и других требований законодательства, в том числе минимальные требования Центрального Банка Армении о системе внутреннего контроля
- документирование контроля и процедур
- требования к периодическим оценкам операционных рисков, с которыми сталкиваются, и адекватность контроля и процедур для решения выявленных рисков
- требования к отчетности оперативных потерь и предлагаемые меры по исправлению положения
- разработка планов непредвиденных обстоятельств
- обучение и повышение квалификации
- этические и деловые стандарты; и
- смягчение риска

Соответствие стандартам банка поддерживается программой периодических обзоров со стороны внутреннего аудита. Результаты внутреннего аудита обсуждаются с руководством Компании, к которому они относятся, с резюме представленным Совету.

38 Адекватность капитала

Компания поддерживает активно управляемую структуру капитала для покрытия рисков, являющихся неотъемлемой частью бизнеса. Адекватность капитала Компании отслеживается используя, наряду с прочими мерами, правила и коэффициенты, принятые Центральным Банком Армении в надзоре над Компании.

Основными целями политики управления капиталом Компании является обеспечение соответствия капитала Компании внешним требованиям уровня капитала, а также обеспечение положительного кредитного рейтинга Компании и здоровых коэффициентов капитала для поддержания бизнеса и увеличения ценности бизнеса для акционера.

Компания управляет структурой своего капитала и делает соответствующие поправки в свете изменений в экономических условий и в характеристиках риска своих операций. Для того чтобы сохранить либо изменить структуру капитала, Компания может внести поправки в сумму выплачиваемых акционеру дивидендов, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые инструменты. В целях, политике и процедурах не было сделано изменений в течение настоящего периода.

Нормативный капитал состоит из основного капитала, который состоит из акционерного капитала, эмиссионного дохода, нераспределенной прибыли, включая прибыль текущего года, и главного резерва. Нормативный капитал рассчитывается в соответствии с требованиями Центрального Банка Армении. Другим компонентом нормативного капитала является дополнительный капитал, который включает в себя резервы по переоценке.

Минимальное соотношение между величиной общего капитала, требуемой величиной платежеспособности и активов, взвешенных с учетом риска, установленное Центральным банком Армении, составляет **100%**.

В течение всего периода Компания соблюдал все внешние требования к уровню нормативного капитала

На 31 декабря 2013г. и 2012г. общий капитал, активы, взвешанные с учетом риска, требуемая величина платежеспособности и расчет процента нормативного капитала, согласно требованиям Центрального банка Армении представлена ниже:

В тысячах армянских драм	2013 (неаудиторованный)	2012 (неаудиторованный)
Основной капитал	2,385,722	2,534,979
Дополнительный капитал	444,392	27,299
Итого общий капитал	2,830,114	2,562,278
Активы, взвешанные с учетом риска	745,395	817,750
Требующийся величина платежеспособности	1,491,306	1,731,261
Норматив адекватности капитала (норматив N1.2)	127%	101%

На состояние 31 декабря 2013 года действует минимальный размер общего капитала в 1,500,000 тысяч драм, установленный Центральным Банком Армении.



Grant Thornton

www.grantthornton.am