

Общество с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование»

**Финансовая отчетность и аудиторское заключение за год,
закончившийся 31 декабря 2019 г.**

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отчет об изменениях в собственном капитале.....	3
Отчет о движении денежных средств.....	4

Примечания к финансовой отчетности

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	6
2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	6
3. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ.....	22
4. ПРИНЦИПЫ И МЕТОДЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	24
5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	52
6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	53
7. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ.....	54
8. ДОЛЯ ПЕРЕСТРАХОВЩИКОВ В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ.....	54
9. ТЕКУЩИЙ И ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	55
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	56
11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ.....	56
12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	57
13. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ.....	57
14. СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ.....	57
15. ТЕКУЩИЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	58
16. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ ПРЯМОГО СТРАХОВАНИЯ, ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	58
17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	59
18. ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ.....	59
19. ЧИСТЫЙ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	60
20. ПРОЧИЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД.....	60
21. ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ УБЫТКИ.....	60
22. АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ.....	61
23. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ.....	61
24. ДОХОДЫ В ВИДЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЙ КОМИССИИ.....	62
25. ЧИСТЫЙ ФИНАНСОВЫЙ РАСХОД.....	62
26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	62
27. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	64
28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	65

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров Общества с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное страхование»:

Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное страхование» (далее – «Общество») по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств — вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

АО „ПВК Аудит“

29 апреля 2020 года

Москва, Российская Федерация

В. М. Кочетков

В. М. Кочетков, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-001405),
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо:
Общество с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус
Кредитное страхование»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических
лиц 24 июня 2013 г., и присвоен государственный регистрационный
номер 1137746533980

Идентификационный номер налогоплательщика: 7709931612

105120, Российская Федерация, г. Москва, пер. 2-й
Сыромятинский, д. 1, этаж 4, пом. 33-40

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Зарегистрировано Государственным учреждением Московская
регистрационная палата 28 февраля 1992 г. за № 008,890

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических
лиц 22 августа 2002 г., и присвоен государственный
регистрационный номер 1027700148431

Идентификационный номер налогоплательщика: 7705051102

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация
«Содружество»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и
аудиторских организаций – 12006020338



**Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»**

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года (в тыс.руб.)

	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ			
Нематериальные активы	5	1,452	1,622
Основные средства	6	29,307	4,897
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	7	446,959	407,788
Доля перестраховщиков в страховых резервах	8	952,339	597,055
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	10	525,400	146,248
Требования по текущему налогу на прибыль	15	26,810	-
Прочие активы	11	240,066	44,637
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	12	1,458,141	871,415
Итого активы		3,680,474	2,073,662
Собственный капитал			
Уставный капитал	13	300,000	156,000
Добавочный капитал		199,053	199,053
Резерв по переоценке финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи		6,959	(606)
Нераспределенная прибыль		828,367	486,707
Итого собственный капитал		1,334,379	841,154
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Страховые резервы	14	1,317,297	809,516
Отложенные налоговые обязательства	9	152,660	75,275
Обязательства по текущему налогу на прибыль	15	382	10,519
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность	16	87,649	135,112
Прочие обязательства	17	788,107	202,086
Итого обязательства		2,346,095	1,232,508
Итого собственный капитал и обязательства		3,680,474	2,073,662


Елисеева Александрин Юльевна
Генеральный директор
29 апреля 2020 г.




Белинская Марина Михайловна
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 6-66 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»**

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (в тыс.руб.)

	Прим.	2019 г.	2018 г.
Валовые подписанные премии	18	2,400,886	1,444,565
Изменение резерва незаработанных премий, брутто	18	(42,884)	(9,353)
Заработанные премии, брутто		2,358,002	1,435,212
Подписанные премии, переданные в перестрахование	18	(2,115,904)	(1,182,389)
Изменение резерва незаработанных премий, переданных в перестрахование	18	62,491	469
Заработанные премии, переданные в перестрахование	18	(2,053,413)	(1,181,920)
Заработанные премии, нетто	18	304,589	253,292
Чистый доход от инвестиционной деятельности	19	29,537	28,560
Прочие операционные доходы	20	4,894	4,582
Доходы в виде перестраховочной комиссии	24	881,979	451,767
Итого доходы		1,220,999	738,201
Страховые убытки	21	(644,973)	(713,944)
Страховые убытки, переданные в перестрахование	21	434,587	590,156
Чистые страховые убытки	21	(210,386)	(123,788)
Аквизиционные расходы	22	(296,349)	(159,809)
Административные расходы	23	(83,067)	(75,396)
Итого расходы		(589,802)	(358,993)
Операционный результат		631,197	379,208
Чистый финансовый расход	25	(15,744)	(28,066)
Прибыль до налогообложения		615,453	351,142
Расход по налогу на прибыль	9	(122,580)	(68,584)
Прибыль за финансовый год		492,873	282,558
Чистое (уменьшение)/увеличение справедливой стоимости по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи		9,456	(10,832)
Налог на прибыль, связанный с чистым (уменьшением)/увеличением справедливой стоимости		(1,891)	2,166
Прочий совокупный (расход)/доход	26	7,565	(8,666)
Совокупный доход за финансовый год		500,438	273,892


 Елисеева Александрина Юльевна
 Генеральный директор
 29 апреля 2020 г.




 Белинская Марина Михайловна
 Главный бухгалтер

Примечания на стр. 6-66 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»**

Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (в тыс.руб.)

Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого
Собственный капитал на 1 января 2018 г.	156,000	199,053	8,060	204,149	567,262
Итого совокупный доход	-	-	(8,666)	282,558	273,892
Прибыль за год	-	-	-	282,558	282,558
Прочий совокупный доход	-	-	(8,666)	-	(8,666)
Собственный капитал на 31 декабря 2018 г.	156,000	199,053	(606)	486,707	841,154
Собственный капитал на 1 января 2019 г.	156,000	199,053	(606)	486,707	841,154
Итого совокупный доход	-	-	7,565	492,873	500,438
Прибыль за год	-	-	-	492,873	492,873
Прочий совокупный доход	-	-	7,565	-	7,565
Итого прочие изменения	144,000	-	-	(151,213)	(7,213)
Взносы участников 13	144,000	-	-	-	144,000
Дивиденды и иные аналогичные выплаты акционерам 13	-	-	-	(151,213)	(151,213)
Собственный капитал на 31 декабря 2019 г.	300,000	199,053	6,959	828,367	1,334,379


 Елисеева Александрина Юльевна
 Генеральный директор
 29 апреля 2020 г.




 Белинская Марина Михайловна
 Главный бухгалтер

Примечания на стр. 6-66 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

**Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»**

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (в тыс.руб.)

	2019 г.	2018 г.
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль за год до налогообложения	615,453	351,142
Корректировки для приведения прибыли до налогообложения в соответствие с чистыми денежными средствами от операционной деятельности:		
Амортизация нематериальных активов	(335)	997
Амортизация основных средств	10,976	2,252
Амортизация дисконта по облигациям	(886)	(1,085)
Начисленный инвестиционный доход	(28,891)	(27,697)
Изменение страховых резервов	507,781	323,238
Изменение перестраховочных активов	(355,284)	(226,702)
Процентный доход	(5,712)	(135)
Процентный расход	576	16
Изменение дебиторской задолженности по операциям прямого страхования и перестрахования и прочей дебиторской задолженности	(379,153)	(106,239)
Изменение прочих активов	(195,429)	(15,328)
Изменение кредиторской задолженности по операциям прямого страхования и перестрахования и прочей кредиторской задолженности	(47,464)	(77,144)
Изменение прочих обязательств	559,592	52,578
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	681,225	275,894
Налог на прибыль уплаченный	(91,248)	(33,529)
Проценты полученные	35,573	29,001
Чистые денежные средства от операционной деятельности	625,550	271,366
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение финансовых вложений	(144,133)	(145,504)
Поступления от погашения финансовых вложений	113,760	102,500
Приобретение нематериальных активов	505	(2,619)
Приобретение основных средств	(724)	(3,193)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(30,592)	(48,816)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Погашение обязательства по аренде	(8,232)	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(8,232)	-

Примечания на стр. 6-66 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Общество с ограниченной ответственностью**«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»****Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)****Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (в тыс. руб.)**

	2019 г.	2018 г.
Увеличение денежных средств и эквивалентов денежных средств	586,726	222,550
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на 1 января	871,415	648,865
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на 31 декабря	1,458,141	871,415



Елисеева Александрина Юльевна

Генеральный директор

29 апреля 2020 г.



Белинская Марина Михайловна

Главный бухгалтер

1. Общая информация

Общество с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование» является дочерней организацией Atradius Insurance Holding N.V. (99,9%) и Atradius Participations Holding B.V. (0,1%), зарегистрировано по адресу: 2-й Сыромятнический переулок, д. 1, 105120, Москва, Россия (далее «Общество»). Общество было основано по решению учредителей в 2013 г. Общество включено в ЕГРЮЛ под регистрационным № 137746533980; ИНН 7709931612.

Общество с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование» начало свою страховую деятельность в третьем квартале 2015 г. Основным и единственным видом деятельности Общества является страхование кредитного риска по дебиторской задолженности, например, давно просроченным платежам, и страхование риска банкротства контрагентов. В 2019 г. среднее число сотрудников составляло 21 человек (2018 г.: 11 человек). Материнской компанией Atradius Insurance Holding N.V. и Atradius Participations Holding B.V. является Atradius N.V. вместе с дочерними организациями (далее совместно именуемыми «Группа Атрадиус» или «Группа»). Atradius N.V. – это компания, учрежденная и зарегистрированная в Амстердаме, Нидерланды (юридический адрес: Давид Рикардостраат, 1, Амстердам 1066 JS, Нидерланды). Консолидированная финансовая отчетность Atradius N.V. доступна в Торгово-промышленной палате Нидерландов по адресу: Де Рютеркаде, 5, а/я 2852, 1000 CW Амстердам, Нидерланды.

Материнской компанией и конечной контролирующей стороной Группы Атрадиус является Grupo Catalana Occidente, S.A.

2. Управление рисками

Управление рисками Общества осуществляется на уровне Группы Атрадиус. Являясь глобальным поставщиком страховых услуг, Группа признает важность управления рисками. Группа Атрадиус имеет эффективную систему корпоративного управления и внутреннего контроля. Группа Атрадиус продолжает укреплять систему управления рисками путем расширения сферы ее применения и усовершенствования существующих инструментов управления рисками. Система корпоративного управления и внутреннего контроля Группы отвечает требованиям Закона Российской Федерации № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

В данном разделе описываются риски и подход к управлению ими, применяемый Обществом. Общество подразделяет свои риски на страховые, финансовые и операционные. Страховые риски – это риски финансовых убытков в результате предоставления страховых услуг; они в основном вытекают из риска неплатежа покупателя, покрываемого полисом (кредитное страхование). Финансовые риски – это

риски, связанные с финансовыми инструментами, и включают рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Операционные риски представляют собой риски прямых или косвенных убытков, являющихся результатом неадекватных или ошибочных внутренних процессов, действий сотрудников, систем или внешних событий.

2.1 Страховой риск

Осуществляя деятельность по традиционному страхованию кредитов, Общество оказывает клиентам услуги по страхованию рисков неуплаты дебиторской задолженности покупателями. Причины страховых убытков различаются в зависимости от полиса и, как правило, включают все виды несостоятельности, определенные законодательством. Страховые полисы Общества также могут предусматривать покрытие убытка, возникшего по так называемым «политическим» причинам, которые включают, кроме прочего, риск невыполнения платежных обязательств покупателями в результате (i) проблем, возникающих при переводе денежных средств, (ii) отзыва лицензий по экспортным/импортным операциям и (iii) фрустрации договоров. Полис традиционного страхования кредитов не предусматривает покрытия риска неуплаты дебиторской задолженности в связи с арбитражным судопроизводством. Условиями каждого страхового полиса устанавливается максимальная продолжительность кредитного периода, который страхователь вправе предоставить покупателям без получения предварительного согласия Общества. Под термином «покупатели» понимаются клиенты застрахованных клиентов Общества (то есть лица, кредитный риск по которым страхуется Обществом). Для минимизации риска отрицательного отбора продукты традиционного кредитного страхования, предлагаемые Обществом, обычно предусматривают покрытие по покупательским портфелям в целом.

В традиционном страховании кредитов используются два процесса андеррайтинга: андеррайтинг полисов и андеррайтинг покупателей. Андеррайтинг полисов – это процесс принятия Обществом решений в отношении выбора клиентов-страхователей и формирования предлагаемых условий страхового покрытия. Андеррайтинг покупателей – это процесс установления ограничения риска по каждому покупателю и кредитных лимитов, позволяющий Обществу управлять риском по портфелю выданных полисов. Андеррайтинг полисов и покупателей осуществляется коммерческими подразделениями Общества и отделами департамента управления рисками соответственно.

Страховые полисы Общества выдаются на определенный срок, как правило, не превышающий двух лет. Часть рисков обычно удерживается клиентами. Например, удержание может принимать форму процентного удержания, вычитаемой франшизы по каждой претензии, лимита совокупного

подтвержденного убытка в периоде, подлежащего компенсации страхователем, или сочетания данных механизмов. Почти для всех полисов предусматривается ограничение максимальной ответственности Общества. Страховое покрытие кредитного риска клиента по покупателю возможно только при условии, что по данному покупателю был установлен кредитный лимит. Страхователи в большинстве случаев вправе самостоятельно устанавливать кредитные лимиты по небольшим суммам займов в соответствии с условиями полиса. Кредитные лимиты для более крупных сумм займов устанавливаются Обществом. Кредитные лимиты являются важным для Общества инструментом управления рисками, так как позволяют ограничивать суммы выплат Обществом клиентам по страховым претензиям. Более того, Общество по сути имеет право аннулировать кредитный лимит по любому покупателю в любое время, если того требуют обстоятельства: например, если сотрудники Общества полагают, что совокупная позиция по риску, связанному с определенным покупателем, может приблизиться к критическому значению, или что существует вероятность неплатежеспособности или отказа покупателя от исполнения обязательств по погашению задолженности. Значение кредитных лимитов может подчиняться определенным условиям. Общество также имеет право устанавливать условия покрытия на уровне страны или полностью аннулировать покрытие на уровне страны. Данные полномочия являются важными инструментами управления рисками Общества.

2.1.1 Распределение полномочий и управление рисками

На начальном уровне системы управления страховым риском все сотрудники Общества наделяются четко определенными полномочиями с обозначением уровня риска, который они могут принимать, а любые действия по принятию рисков должны осуществляться в рамках структуры управления рисками. Структура управления рисками определяет процесс принятия Обществом решений о том, какие риски она принимает и как она управляет этими рисками. Основные элементы действующей структуры управления рисками описаны далее.

Сотрудники коммерческих подразделений Группы наделяются четко определенными полномочиями с указанием лиц, которые могут осуществлять андеррайтинг тех или иных страховых полисов. Как правило, андеррайтинг утверждается двумя ответственными лицами, притом что данные условия ужесточаются по мере увеличения суммы страховых полисов: наиболее значительные страховые полисы утверждаются директором коммерческого подразделения и ответственным членом Правления. Стоимость новых и продленных полисов страхования кредитов также устанавливается в соответствии с процедурами управления и методами определения базисного уровня цен и утверждается комитетом по количественной оценке.

Андеррайтинг покупателей осуществляется подразделениями департамента управления рисками Группы. Эти функции подотчетны директору по управлению рисками Группы, что позволяет обеспечить разделение обязанностей по андеррайтингу покупателей и полисов на всех уровнях вплоть до Правления. Сотрудники департамента управления рисками также наделяются четкими полномочиями по определению категорий покупателей и утверждению лимитов. По мере увеличения размера риска решения требуют утверждения одним или несколькими ответственными сотрудниками, занимающими более высокую позицию в иерархической структуре Общества. Директора центров управления рисками Группы вправе утверждать суммы до определенного порогового уровня и устанавливать индивидуальные лимиты не выше иного, более низкого уровня, при этом для утверждения всегда требуются подписи не менее чем двух уполномоченных директоров. При превышении порогового уровня решения принимаются локальным кредитным комитетом центров управления рисками. Локальный кредитный комитет вправе утверждать суммы, не превышающие определенных пороговых значений. В случае превышения данных значений решения принимаются кредитным комитетом Группы. Таким образом, андеррайтинг крупнейших покупателей с точки зрения риска, в том числе наиболее значительных покупателей по оценке любого из локальных кредитных комитетов, утверждается кредитным комитетом Группы.

Дополнительные проверки осуществляются по инициативе структуры Общества по перестрахованию рисков. В отношении рисков, размер которых превышает определенное пороговое значение, применяется так называемая процедура особого принятия с привлечением ведущих перестраховщиков. Хотя структура распределения полномочий учитывает все источники рисков прямого страхования, пороговые значения определяются в зависимости от источника рисков.

2.1.2 Инструменты управления рисками

Общество отслеживает уровень риска по контрагентам, секторам и странам для всех источников страхового риска. Данные Общества обо всех полисах страхования кредитов, кредитных лимитах и покупателях хранятся в основной системе Symphony, объединяющей всю информацию по андеррайтингу в сфере страхования кредитов. Данная система позволяет Группе или организациям, которыми владеют компании Группы, устанавливать кредитные лимиты для покупателей или групп покупателей, обусловленные системными параметрами. Для наиболее значительных рисков, относящихся к компетенции кредитного комитета Группы, Группа устанавливает лимиты на агрегированном уровне.

Анализ всех покупателей, уровень риска которых является значительным, осуществляется не менее одного раза в год. Общество регулярно получает информацию о покупателях в режиме онлайн от различных провайдеров информации и клиентов, предоставляющих отчеты о негативных тенденциях в оплате задолженностей. Повторный анализ покупателей проводится по мере необходимости при поступлении соответствующей новой информации. Общество использует внутренний кредитный рейтинг для оценки платежеспособности всех покупателей, риск по которым превышает пороговое значение, установленное внутренними процедурами. Оценка осуществляется с учетом всех источников рисков прямого страхования из расчета на покупателя.

Для целей страхования кредитов Общество использует систему Symphony для установления цен на основе оценки рисков и затрат. Стоимость большинства новых страховых полисов, а также стоимость неавтоматического продления выданных полисов определяется исходя из базовой цены, рассчитанной системой ценообразования. Расчеты в системе ценообразования являются долгосрочными, так как учитывают прогнозы для будущих рисков Общества по странам, секторам и категориям покупателей. Система определяет стоимость полиса в соответствии с размером кредитного риска по данному полису с учетом особенностей покупателей данного клиента.

2.1.3 Перестрахование

Общество передает существенную часть страхового риска как внешним, так и связанным перестраховщикам. Для этой цели Общество использует ряд механизмов перестрахования, включая механизмы квотного перестрахования и договоры перестрахования эксцедента убытков для всего портфеля Общества в целом или же механизмы квотного перестрахования для определенных операций / полисов. Как правило, договоры перестрахования продлеваются ежегодно. Однако, некоторые договоры могут заключаться на несколько лет. При продлении договоров перестрахования их структура пересматривается, в том числе структура договоров перестрахования эксцедента убытков (максимальный размер убытка, свыше которого ответственность за ущерб переходит в область перестрахования, формирование уровней страхового покрытия и количество возобновлений периодов ответственности перестраховщика). Принимается во внимание ряд вопросов, включая расчет стоимости синтетического капитала, обеспечиваемого за счет использования механизмов перестрахования, с помощью модели экономического капитала, вероятность исчерпания страхового покрытия эксцедента убытков и влияние данных механизмов на соблюдение требований к капиталу согласно моделям оценки рейтинговых агентств.

Общество с ограниченной ответственностью**«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»****Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)**

В 2019 г. Общество заключило основной договор квотного перестрахования, покрывающий большую часть бизнеса Общества и предусматривающий квоту с собственным удержанием перестрахователя в размере от 0,5% до 32% страховой суммы, а также один договор факультативного перестрахования. Кроме того, Общество использовало единую программу страхования эксцедента убытков для обеспечения покрытия сумм собственного удержания Общества по договорам квотного перестрахования. Программа состоит из нескольких договоров страхования эксцедента убытков (по покупателями и (или) группе покупателей). Программа страхования эксцедента убытков позволила Обществу снизить вероятность одновременного возникновения обязательств в пределах собственного удержания по различным договорам, относящимся к одному покупателю, в случае его неплатежеспособности.

Лимит договора перестрахования эксцедента убытка установлен таким образом, чтобы чистое собственное удержание по договорам страхования, подлежащим перестрахованию в соответствии с условиями данного договора по каждому покупателю или группе покупателей, не превышал 8,333 млн евро. Согласно оценке руководства, верхний уровень договора перестрахования эксцедента убытка установлен таким образом, что вероятность того, что риск неплатежеспособности одного покупателя или группы покупателей превысит верхний уровень договора перестрахования эксцедента убытка, крайне незначительна. По состоянию на 31 декабря 2019 г. максимальный лимит ответственности Общества по договору страхования составлял 14,087 млн руб., а максимальный размер потенциального чистого убытка (сумма собственного удержания) Общества в расчете на покупателя или группу покупателей составлял 100 млн руб.

Что касается коллегиального управления операциями перестрахования, Общество руководствуется политикой выбора в качестве перестраховщиков исключительно организаций с высоким рейтингом и показателями платежеспособности. Минимальным требованием является рейтинг уровня «А». Условия договоров также включают положение о том, что, если рейтинг перестраховщика будет понижен в период действия договора перестрахования ниже уровня «А», может быть запрошена дополнительная защита, и в случае непредоставления таковой, действие договора перестрахования с этим перестраховщиком может быть прекращено.

2.14 Частота и размер выплат

Частота и размер выплат по страховым требованиям определяются несколькими факторами. Сюда относятся все факторы, влияющие на кредитный риск в целом. Таким образом, основным фактором для определения частоты и размера выплат является состояние экономики. Его влияние может

варьироваться в зависимости от страны и сектора. Что касается торгового кредитного риска, на частоту и размер выплат также может повлиять поведение клиентов (например, риски, которым подвержена их хозяйственная деятельность, и процедуры управления рисками). На частоту и размер выплат также влияют определенные события (например, стихийные бедствия) или структурные изменения в экономике (например, более свободный доступ на развитые рынки для производителей из стран с низким уровнем стоимости жизни). Уровень влияния определенных событий или структурных изменений определяется временем. Кроме того, покрытие политического риска, предлагаемое Группой Атрадиус, имеет свою собственную динамику с точки зрения частоты и размера выплат.

Все формы кредитного страхования подвержены риску того, что изменение законодательства, в частности, закона о несостоятельности, может оказать влияние на размер и сроки выплат или возмещений.

Бизнес-процессы Общества разработаны с целью эффективного управления влиянием различных факторов риска на частоту и размер выплат. Оптимизация бизнес-процессов происходит по мере рассмотрения Обществом таких факторов риска в контексте бизнес-стратегии в целом.

Оценка будущих выплат по страховым требованиям осуществляется путем сочетания индивидуальной оценки и статистических расчетов. Резерв заявленных убытков оценивается на индивидуальной основе, в то время как оценка резерва произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ) осуществляется статистическим методом с использованием коэффициента максимально возможной убыточности.

Основным источником неопределенности при расчете является коэффициент ожидаемой убыточности. Данный параметр анализируется достаточно часто и по необходимости корректируется с учетом имеющихся статистических данных. Некоторые факторы, помимо строгого статистического подтверждения, могут также привести к корректировке параметра (например, изменения бизнес-процессов, изменение структуры портфеля и оценка Обществом экономических событий).

Показателем чувствительности к суждениям, сделанным при установлении коэффициента возможной убыточности, является следующее: если бы оценочный коэффициент возможной убыточности изменился на 10%, общая сумма резерва заявленных, но не урегулированных убытков изменилась бы на 114,551 тыс. руб. (2018 г.: 72,994 тыс. руб.).

2.2 Финансовый риск

Общество подвергается влиянию финансовых рисков, прежде всего, в связи с его финансовыми активами, финансовыми обязательствами, договорами перестрахования и страхования. Основными компонентами финансового риска являются рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности.

- Кредитный риск – это риск потенциальных убытков, причиной которых являются клиенты или контрагенты, которые не в состоянии полностью и в срок выполнить свои платежные обязательства.
- Риск ликвидности – это риск того, что Общество не сможет выполнять свои платежные обязательства в установленный срок при разумных затратах.
- Рыночный риск – это риск, который возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или денежных потоков от финансовых инструментов Общества под влиянием изменений рыночных цен. Рыночный риск включает три вида рисков: валютный, риск изменения процентной ставки и фондовый.

Данные риски возникают по позициям, чувствительным к изменению процентных ставок, по кредитным рискам, долевым инструментам, валюте, за исключением рубля, и структуре денежных потоков, которая может оказать влияние на общую позицию по ликвидности.

2.2.1 Кредитный риск

Общество подвержено кредитному риску, который является риском того, что контрагент не сможет выполнить свои обязательства полностью и в установленный срок. Общество подвергается кредитному риску в результате наличия договоров перестрахования и владения финансовыми активами.

Перестрахование используется для управления страховым риском. Однако это не освобождает Общество от ответственности, как первичного страховщика. Если по какой-либо причине перестраховщик не в состоянии погасить убыток, Общество продолжает нести ответственность за осуществление выплаты страхователю. В соответствии со своей политикой, Общество использует только тех перестраховщиков, которым присвоен кредитный рейтинг инвестиционного уровня. Минимальным требованием является рейтинг уровня «А», хотя существуют некоторые незначительные отклонения. Если рейтинг перестраховщика ниже указанного уровня, Общество вправе расторгнуть договор перестрахования в течение перестраховочного года или потребовать соответствующее обеспечение в случае продолжения отношений по договору.

Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)

Общество ведет учет истории выплат в отношении значительных страховых клиентов, с которыми она обычно ведет бизнес. Подверженность рискам, связанным с отдельными контрагентами, также регулируется другими механизмами, например правом на зачет, когда контрагенты являются дебиторами и кредиторами. Управленческая информация, о которой сообщается компаниям Группы и организациям, которыми владеют компании Группы, включает сведения о резервах под обесценение кредитов и дебиторской задолженности и последующем ее списании. В ходе внутреннего аудита Общества проводится регулярная оценка степени соблюдения процедур Группы в отношении кредитных рисков отдельных контрагентов.

Кредитный риск по отношению к бизнес-партнерам, таким как застрахованные клиенты и брокеры, тщательно отслеживается. Также при необходимости проводится анализ и обновляется информация в отношении потенциального обесценения дебиторской задолженности.

Рейтинги контрагентов по перестраховочным активам и рейтинги долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. представлены следующим образом:

На 31 декабря 2019 г.	AA	A	BBB	BB	Итого
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	446,959	-	446,959
Доля перестраховщиков в страховых резервах	29,549	916,533	6,257	-	952,339
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	-	402,299	1,055,842	1,458,141
Итого	29,549	916,533	855,515	1,055,842	2,857,439

На 31 декабря 2018 г.	AA	A	BBB	BB	Итого
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	407,788	-	407,788
Доля перестраховщиков в страховых резервах	162,155	434,900	-	-	597,055
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	-	13,516	857,899	871,415
Итого	162,155	434,900	421,304	857,899	1,876,258

Другие финансовые активы относятся к категории «без рейтинга». Кредитные рейтинги контрагентов и кредитные рейтинги финансовых инструментов основаны преимущественно на рейтинге Standard & Poor's. В отсутствие кредитного рейтинга Standard & Poor's Атрадиус использует сводные рейтинги Moody's или Bloomberg.

2.2.2 Риск ликвидности

Обществу постоянно требуются ликвидные средства для финансирования операционных расходов. Общество подвержено риску ликвидности, если у него недостаточно доступных средств для исполнения своих финансовых обязательств в установленный срок при разумных затратах. У Общества может возникнуть риск ликвидности, если в его денежных потоках произойдут значительные краткосрочные изменения, например, снижение поступлений денежных средств, или увеличение расходуемых денежных средств, или сочетание обоих факторов.

Управление риском ликвидности осуществляется на уровне Группы при значительной координации действий с местными компаниями. Политика Группы Атрадиус предусматривает мониторинг и оценку существующих денежных потоков и контроль над ликвидностью путем поддержания достаточного количества средств и высоколиквидных обращающихся на рынке ценных бумаг с целью снижения риска ликвидности до приемлемо низкого уровня.

Риск ликвидности Общества покрывается его участниками. Общество регулярно составляет прогнозы своих будущих потребностей в ликвидности, и в случае появления признаков недостаточности средств, участники предоставляют дополнительное финансирование в кратчайшие сроки.

Ниже представлен анализ ликвидности финансовых и страховых активов и обязательств по срокам погашения:

Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)

	До востребования / менее 3 месяцев	3-12 месяцев	Более 1 года	Итого 31 декабря 2019 г.
Процентные активы				
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	64,875	193,652	188,432	446,959
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1,458,141	-	-	1,458,141
Итого	1,523,016	193,652	188,432	1,905,100
Беспроцентные активы				
Доля перестраховщиков в страховых резервах	256,156	696,183	-	952,339
Требования по текущему налогу на прибыль	26,810	-	-	26,810
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	522,294	3,106	-	525,400
Итого	805,260	699,289	-	1,504,549
Итого финансовые и страховые активы	2,328,276	892,941	188,432	3,409,649
Беспроцентные обязательства				
Страховые резервы	297,561	1,019,736	-	1,317,297
Обязательства по текущему налогу на прибыль	382	-	-	382
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность	67,354	20,295	-	87,649
Прочие обязательства	659,636	128,471	-	788,107
Итого	1,024,933	1,168,502	-	2,193,435
Итого финансовые и страховые обязательства	1,024,933	1,168,502	-	2,193,435
Профицит ликвидности	1,303,343	(275,561)	188,432	1,216,214
Совокупный профицит ликвидности	1,303,343	1,027,782	1,216,214	

Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)

	До востребования / менее 3 месяцев	3-12 месяцев	Более 1 года	Итого 31 декабря 2018 г.
Процентные активы				
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	118,935	77,028	211,825	407,788
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	871,415	-	-	871,415
Итого	990,350	77,028	211,825	1,279,203
Беспроцентные активы				
Доля перестраховщиков в страховых резервах	115,826	481,229	-	597,055
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	133,585	12,663	-	146,248
Итого	249,411	493,892	-	743,303
Итого финансовые и страховые активы	1,239,761	570,920	211,825	2,022,506
Беспроцентные обязательства				
Страховые резервы	744,493	65,023	-	809,516
Обязательства по текущему налогу на прибыль	10,519	-	-	10,519
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность	90,851	34,424	9,837	135,112
Прочие обязательства	86,132	115,318	636	202,086
Итого	931,995	214,765	10,473	1,157,233
Итого финансовые и страховые обязательства	931,995	214,765	10,473	1,157,233
Профицит ликвидности	307,766	356,155	201,352	865,273
Совокупный профицит ликвидности	307,766	663,921	865,273	

2.2.3 Рыночный риск

Рыночный риск – это риск, связанный с чувствительностью справедливой стоимости активов и обязательств к изменению рыночных цен, процентных ставок или валютных курсов. Общество подвергается подобным рискам в результате наличия у него активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям данных цен. Для оценки таких рисков Общество использует несколько метрик рисков. Наиболее актуальными являются методология VaR, модели капитала кредитных оценочных институтов, дюрация процентной ставки и несоответствие между активами и обязательствами, справедливая стоимость которых выражена в иностранной валюте.

2.2.4 Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Общества равна балансовой стоимости. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. По возможности, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость подвергается процедурам контроля, позволяющим обеспечить ее определение или оценку независимо от лица, принимающего риск. Таким образом, Общество устанавливает учетные политики и процедуры, регулирующие процесс оценки, и несет ответственность за обеспечение соответствия всем необходимым учетным положениям.

2.2.5 Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи

Справедливая стоимость всех финансовых инструментов Общества, учитываемых по справедливой стоимости (т.е. финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи), основана на котировках на активных рынках. Все подобные финансовые инструменты относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости.

2.2.6 Прочие финансовые активы

Балансовая стоимость прочих финансовых активов, включая денежные средства и эквиваленты денежных средств, существенно не отличается от их справедливой стоимости, учитывая их краткосрочный характер.

2.2.7 Прочие финансовые обязательства

Балансовая стоимость прочих финансовых обязательств существенно не отличается от их справедливой стоимости, учитывая их краткосрочный характер.

2.2.8 Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость активов и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок, уменьшится или увеличится вследствие неблагоприятных изменений процентных ставок. Общество подвергает себя данному риску в связи с инвестициями в финансовые инструменты. Инвестиционный портфель состоит из государственных облигаций РФ с фиксированными (86% портфеля) и переменными (14% портфеля) ставками.

Общество использует дюрацию для оценки своей подверженности риску изменения процентной ставки и отслеживает нахождение дюрации в пределах соответствующих лимитов, установленных согласно инвестиционной политике Группы Атрадиус. Дюрация может быть определена, как процентное изменение стоимости облигации при параллельном сдвиге соответствующей ставки дисконтирования

на 1%, а средний срок погашения является средневзвешенным интервалом до момента уплаты итоговых процентов и погашения основной суммы по облигации. Чем выше показатель дюрации, тем выше чувствительность облигации к изменениям соответствующей ставки дисконтирования. Дюрация на 2019 г. составляет 0,95 года (2018 г.: 1,4 года), и средний срок погашения на 2019 г. составляет 1,0 год (2018 г.: 1,6 года).

Эффект от параллельного сдвига кривой процентной ставки на 1% вверх (т.е. кривая доходности падает на 1% в равной степени) по состоянию на конец 2019 г. приводит к уменьшению капитала на 4,2 млн руб. (2018 г.: уменьшение на 5,7 млн руб.). Эффект параллельного сдвига кривой процентной ставки на 1% вниз приводит к такому же результату в рублях, однако с положительным знаком. Вышеуказанное снижение рыночной стоимости оказывает влияние исключительно на резерв по переоценке облигаций. Эффект переносится в состав прибыли или убытка в случае, если облигации реализуются.

2.2.9 Методология расчета максимально возможных потерь

Общество использует методологию расчета максимально возможных потерь (VaR) по своим финансовым инструментам для оценки риска изменения процентной ставки. Подобный подход позволяет оценить максимально возможный убыток по таким финансовым инструментам по причине неблагоприятных изменений процентных ставок в пределах определенного периода времени и вероятности (уровень доверительной вероятности). Методология VaR основана на вариационно-ковариационном методе, который использует историческую волатильность справедливой стоимости финансовых инструментов и корреляцию между ними в качестве основных исходных данных. Данные о волатильности и корреляции предоставляются провайдерами финансовой информации или финансовыми институтами.

Риск использования вариационно-ковариационного метода (VaR) или любого другого исторического метода заключается в возможности недооценки уровня риска финансовых инструментов. Это происходит от того, что данные методы допускают возможность повторения исторической волатильности и корреляции между финансовыми инструментами в будущем. Таким образом, он не рассчитан для того, чтобы представлять или гарантировать какие-либо будущие изменения цен, а скорее может использоваться в качестве ориентира исключительно в информативных целях и только для сравнения исторических изменений.

Методология VaR дает представление о максимально возможном убытке по каждой категории активов и на уровне портфеля. Справедливая стоимость и процентное соотношение рассчитываются с учетом

Общество с ограниченной ответственностью**«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»****Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)**

уровня доверительной вероятности 99% в течение 12 месяцев. Это означает, что существует вероятность (1%) недооценки максимально возможного убытка в течение следующих 12 месяцев.

VaR по долговым ценным бумагам Общества составляет 19,9 млн руб. (2018 г.: 19,3 млн руб.), что составляет 4,4% (2018 г.: 4,7%) от инвестиционного портфеля Общества.

2.2.10 Валютный риск

Изменение курсов валют может оказать влияние на стоимость собственного капитала, выраженного в рублях. Основным фактором риска для Общества является курс валют, в частности, курс рубля к доллару США или евро, возникающий прежде всего в связи с договорами перестрахования, заключенными в евро, а также с тем, что цены на некоторые другие услуги привязаны к валютным курсам (например, услуги по договору аренды).

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. валютный риск Общества, возникающий в связи с денежными финансовыми активами и обязательствами, деноминированными в нефункциональных валютах, представлен следующие образом:

	Рубли	Евро	Итого 31 декабря 2019 г.
Финансовые и страховые активы			
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	446,959	-	446,959
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1,430,560	27,581	1,458,141
Доля перестраховщиков в страховых резервах	952,339	-	952,339
Требования по текущему налогу на прибыль	26,810	-	26,810
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	519,733	5,667	525,400
Итого финансовые и страховые активы	3,376,401	33,248	3,409,649

Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)

	Рубли	Евро	Итого 31 декабря 2019 г.
Финансовые и страховые обязательства			
Страховые резервы	1,317,297	-	1,317,297
Обязательства по текущему налогу на прибыль	382	-	382
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность	84,009	3,640	87,649
Прочие обязательства	784,156	3,951	788,105
Итого финансовые и страховые обязательства	2,185,844	7,591	2,193,435
Открытая балансовая позиция	1,190,557	25,657	1,216,214

	Рубли	Евро	Итого 31 декабря 2018 г.
Финансовые и страховые активы			
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	407,788	-	407,788
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	869,685	1,730	871,415
Доля перестраховщиков в страховых резервах	597,055	-	597,055
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	75,931	70,317	146,248
Итого финансовые и страховые активы	1,950,459	72,047	2,022,506
Финансовые и страховые обязательства			
Страховые резервы	809,516	-	809,516
Обязательства по текущему налогу на прибыль	10,519	-	10,519
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность	120,064	15,047	135,112
Прочие обязательства	10,393	191,693	202,086
Итого финансовые и страховые обязательства	950,492	206,740	1,157,233
Открытая балансовая позиция	999,967	(134,693)	865,273

Свидетельством подверженности валютному риску может служить то, что 30% усиление иностранных валют по отношению к рублю на конец отчетного периода может повысить / (снизить) результат за год на сумму, равную 30% от чистой позиции представленной выше, с учетом налога на прибыль. Данный анализ проводится исходя из допущения, что все прочие переменные и, в частности, процентные ставки остаются без изменений аналогично 2019 году. 30%-е ослабление указанных выше курсов валют по отношению к российскому рублю на конец отчетного периода может иметь равный, но обратный эффект.

2.3 Операционный риск

Операционные риски представляют собой риски прямых или косвенных убытков, являющихся результатом неадекватных или ошибочных внутренних процессов, действий сотрудников, систем или внешних событий. Общество применяет данное определение, которое соответствует отраслевой практике, а также Директиве Европейского союза о нормах платежеспособности (Solvency II).

Общество осуществляет мониторинг операционного риска, связанного с внутренними и внешними недобросовестными действиями. Мониторинг рисков, связанных с внешними недобросовестными действиями, осуществляет специальный департамент, который следит за деятельностью клиентов и покупателей с целью выявления возможных индикаторов риска. Общество проводит тренинги по предупреждению недобросовестных действий для сотрудников, чтобы облегчить идентификацию нечестных покупателей. Для борьбы с недобросовестными действиями внутри Общества существуют системы ручного и автоматизированного контроля, предназначенные для предотвращения недобросовестных действий, например, разделение обязанностей, применение права подписи и система привилегий и полномочий на основе занимаемой должности. Кроме того, к случаям внутренних недобросовестных действий применяются требования, установленные Группой Атрадиус для компаний, входящих в Группу, и организаций, которыми владеют компании, входящие в Группу. Однако необходимо отметить, что ни одна система внутреннего контроля не обеспечивает абсолютной уверенности в том, что недобросовестные действия или попытки недобросовестных действий будут предотвращены или выявлены.

3. Управление капиталом

Управление капиталом Общества осуществляется в соответствии с процессом, принятом на уровне Группы Атрадиус. В данном разделе представлен механизм управления капиталом, который применяет Общество.

3.1 Цели, политика и процедуры управления капиталом, применяемые Обществом

Оценка и управление капиталом, имеющимся в наличии, осуществляются с использованием бухгалтерских и экономических методов. Общество применяет модели оценки платежеспособности соответствующих контролирующих органов и рейтинговых агентств в целях эффективного управления капиталом и обеспечения постоянной достаточности капитала. Политика Общества заключается в постоянном поддержании достаточного превышения капитала над минимальным уровнем платежеспособности, установленным требованиями регулирующих органов.

Общество внедрило в свои процедуры необходимые тесты с целью обеспечения соблюдения внешних и внутренних требований к достаточности капитала. Соблюдение данных требований обеспечивается при помощи следующих мер:

- мониторинг сроков действия активов и обязательств;
- внедрение анализа бизнес-планов, например, планируемых будущих инвестиций в развитие нового бизнеса, выручки, выплат, операций перестрахования, дивидендов, поскольку это оказывает влияние на имеющийся и необходимый капитал;
- рассмотрение прогнозов по рынкам капитала, например, ожидаемой доходности, волатильности и корреляций, поскольку это может оказать влияние на прибыль и резервы собственного капитала участников.

С целью обеспечения достаточности капитала на любой момент времени, Общество поддерживает определенный уровень буферного капитала выше минимального уровня платежеспособности, который превышает строгие требования, чтобы крупные убытки не оказали влияния на способность Общества осуществлять свою хозяйственную деятельность в обычном режиме.

3.2 Соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством

Деятельность Общества регулируется Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ). Минимальный уровень маржи платежеспособности установлен Указанием ЦБ РФ от 28.07.2015 № 3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств». Превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала регулируется Федеральным законом от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью». Кроме того, существуют требования к порядку размещения средств страховых резервов и к составу активов, принимаемых для покрытия

Общество с ограниченной ответственностью**«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»****Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)**

собственных средств страховой компании, осуществляющей деятельность в Российской Федерации (действующее с 2 июля 2018 г. Указание ЦБ РФ от 22.02.2017 № 4297-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» и Указание ЦБ РФ № 4298-У от 22.02.2018 г. «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов»).

Контроль над выполнением норматива достаточности капитала, установленного ЦБ РФ, осуществляется на ежеквартальной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководителями Общества.

В соответствии с требованиями ЦБ РФ маржа платежеспособности страховщика по страхованию иному, чем страхование жизни, должна поддерживаться на уровне 16% от общей стоимости начисленных страховых премий или 23% от общей суммы состоявшихся убытков (скорректированная в интересах перестраховщика на общую сумму убытка, но не менее 0,5 и не более 1). Указанные суммы рассчитываются на основании данных бухгалтерского учета и отчетности каждого страховщика. В противном случае в ЦБ РФ необходимо представить на согласование план финансового оздоровления.

На 31 декабря 2019 г. и 2018 г. соотношение между фактическим и нормативным размером маржи платежеспособности Общества отвечало существующим требованиям, как указано ниже:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Нормативный размер маржи платежеспособности	191,771	120,000
Фактический размер маржи платежеспособности	738,209	521,965

Общество соблюдало все местные требования к уровню капитала и маржи платежеспособности по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 2018 г.

4. Принципы и методы учетной политики

4.1 Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»), и разъяснениями, выпущенными Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчетности («КРМФО»), и исходя из допущения о том, что Общество будет непрерывно продолжать свою деятельность.

Общество с ограниченной ответственностью**«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»****Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)**

Общество ведет параллельный учет в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (ОСБУ) и в дополнение к настоящей финансовой отчетности составляет соответствующую финансовую отчетность в соответствии с ОСБУ.

Основным различием учетной политики по МСФО и ОСБУ является момент признания страховых премий. Для целей ОСБУ Общество учитывает премии на дату перехода рисков. Для целей МСФО премии признаются на дату выставленного счета на оплату премии, а не на дату, с которой начинается период ответственности (страхования). Заработанная премия признается с учетом корректировки на резерв незаработанной премии по премиям, период ответственности (страхования) по которым еще не начался. Премия признается как «заработанная» равномерно в течение срока страхования риска по подписанным страховым полисам. Это приводит к возникновению разниц в признании страховых премий, аквизиционных расходов, комиссионных доходов, резерва незаработанной премии, отложенных аквизиционных расходов, а также дебиторской и кредиторской задолженности по страховым полисам согласно МСФО и ОСБУ.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже. Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости возмещения, предоставленного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость — это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Общество учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия соответствующей информации в данной финансовой отчетности используется вышеуказанное определение справедливой стоимости.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой в целом, следующим образом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках аналогичных активов или обязательств, к которым Общество имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2 не включают котировки, определенные для Уровня 1, и представляют собой наблюдаемые данные, которые можно получить в отношении актива либо прямо, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Финансовые активы и обязательства подлежат взаимозачету, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина в тех случаях, когда существует юридически защищенное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Взаимозачет доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе не производится, если это не требуется или не допускается согласно какому-либо стандарту бухгалтерского учета или разъяснению, о чем в учетной политике Общества раскрывается соответствующая информация.

4.2 Основы подготовки и представления отчетности

Финансовая отчетность подготовлена в тысячах российских рублей (далее «тыс. руб.») с округлением до целых чисел.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства применения суждений, использования оценочных значений и допущений, которые влияют на применение принципов и методов учетной политики и отражение в финансовой отчетности активов, обязательств, доходов и расходов. Оценки и соответствующие допущения основываются на опыте прошлых лет и прочих факторах, которые считаются применимыми в конкретных обстоятельствах.

Указанные ниже принципы и методы учетной политики последовательно применяются Обществом ко всем отчетным периодам, включенным в настоящую финансовую отчетность.

4.3 Оценочные значения и суждения

Общество использует оценки и допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе прошлого опыта и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах.

Общество заключает договоры, которые предусматривают передачу страховых рисков. Договоры страхования определены как договоры, при которых Общество принимает значительный страховой риск.

Договоры, согласно которым передается значительный страховой риск, учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Договоры кредитного страхования обеспечивают определенные выплаты по возмещению убытков, понесенных страхователем из-за того, что дебитор не производит своевременные платежи согласно изначальным или измененным условиям долгового инструмента.

Оценка окончательной величины обязательств, возникающих в связи с понесенными или возможными убытками согласно договорам страхования, является наиболее важным оценочным значением. Несмотря на то, что руководство Общества старалось учитывать все возможные факты, оценки остаются неопределенными и конечный результат может значительно отличаться от прогнозируемой суммы.

Ожидаемая премия представляет собой часть страховой премии, которая была оценена, но счета клиентам на конец отчетного периода выставлены не были. Несмотря на то, что расчетная оценка ожидаемой премии осуществляется на основе ключевых бизнес-систем и производится на уровне полиса, расчет не учитывает оценки руководства.

Перестраховочная комиссия, связанная с основными квотными пропорциональными договорами Группы, рассчитывается и учитывается по предварительной ставке и пересматривается по мере изменения коэффициента убыточности по истечении страхового года. Скользящая комиссия (дополнительный доход или расход в дополнение к предварительной комиссии) основывается на оценке руководством коэффициента максимально возможной убыточности за страховой год.

Филиал признает резерв и расход по выплате премий сотрудникам и участию в прибыли, используя формулу, которая учитывает в том числе индивидуальные целевые показатели и прибыль Группы Атрадиус. Окончательная сумма премий сотрудникам определяется в течение года, следующего за

отчетным периодом, и, следовательно, расчет резерва в финансовой отчетности не предполагает использование оценок руководства.

4.4 Нематериальные активы

Приобретенные лицензии на программное обеспечение для компьютеров и телефонов капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Эти активы амортизируются на основе ожидаемого срока полезного использования, который составляет от трех до пяти лет. Программное обеспечение для компьютеров отражается по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

4.5 Основные средства

Основные средства Общества отражаются по наименьшей из оценок по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации, обесценения и чистой возможной цены продажи. Последующие затраты включаются в состав балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива только тогда, когда существует вероятность того, что Общество получит связанные с этими активами будущие экономические выгоды, и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание включаются в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение отчетного периода, в котором они возникли.

Амортизация оборудования признается равномерно в течение срока полезного использования каждого актива в составе прибыли или убытка. Ожидаемые сроки полезного использования:

- | | |
|--------------------------------------|----------------|
| ▪ Хозяйственный инвентарь | от 1 до 10 лет |
| ▪ Мебель и оборудование | от 5 до 10 лет |
| ▪ Оборудование информационных систем | от 3 до 5 лет |

Амортизация и обесценение отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов. Период амортизации рассчитывается на основе расчетного срока полезного использования актива. Улучшения арендованного имущества амортизируются в течение наименьшего из расчетного срока полезного использования и соответствующего срока аренды.

4.5.1 Арендованные основные средства

На начало действия договора Общество проводит оценку того, является ли он договором аренды. Договор является договором аренды, если он предусматривает использование идентифицируемого актива и передачу права контроля за использованием актива на какой-либо период времени в обмен на возмещение,

т.е. Общество имеет право на получение практически всех экономических выгод от пользования активом и на управление его использованием.

Актив в форме права пользования и обязательство по аренде признаются на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по фактической стоимости, которая включает сумму обязательства по аренде, арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до нее, любые понесенные первоначальные прямые затраты и оценку расходов на изъятие базового актива или восстановление места его расположения за вычетом всех полученных стимулирующих платежей по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости предстоящих арендных платежей, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если ее нельзя легко определить, ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой Атрадиус. Как правило, Атрадиус использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования, применяемой к договорам аренды.

Впоследствии актив в форме права пользования амортизируется по линейному методу в течение наименьшего из сроков полезного использования актива и аренды. Впоследствии обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Расходы по амортизации актива в форме права пользования и процентные расходы по арендному обязательству признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отдельно.

Общество отражает активы в форме прав пользования в составе основных средств, а обязательства по аренде в составе прочих обязательств в отчете о финансовом положении.

Общество приняло решение применять МСФО (IFRS) 16 с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Таким образом, сравнительная информация за 2018 г. не корректировалась. Общество приняло решение не признавать активы в форме прав пользования и обязательства по аренде в отношении краткосрочных договоров аренды со сроком не более 12 месяцев и договоров аренды активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по данным договорам признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в качестве расходов с использованием линейного метода.

Ставка привлечения дополнительных заемных средств, примененная Обществом к обязательствам по аренде на 1 января 2019 года, составляла 10,133% по арендованному офису и 18,74% по арендованному автомобилю.

4.5.2 Учет договоров аренды, в которых Общество выступает арендатором, до 1 января 2019 года.**Определение наличия в соглашении признаков аренды.**

В момент заключения соглашения Общество анализирует его на предмет наличия в нем признаков аренды. В момент заключения или повторной оценки соглашения Общество делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде, и те, которые имеют отношение к другим составляющим соглашения, пропорционально их справедливой стоимости.

Арендованные активы.

Договор аренды, по условиям которых к Обществу переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как финансовая аренда. Арендуемые активы первоначально оцениваются по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После принятия к учету активы учитываются в соответствии с положениями учетной политики, относящимися к такому активу.

Активы, арендованные по прочим договорам аренды, классифицируются в качестве операционной аренды и не признаются в отчете Общества о финансовом положении.

Арендные платежи.

Платежи по операционной аренде относятся на финансовые результаты равными долями в течение всего периода аренды. Средства поощрения, полученные при заключении договоров операционной аренды, признаются как неотъемлемая часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по финансовой аренде распределяются между суммой финансового расхода и суммой, относящейся к уменьшению обязательства по финансовой аренде. Финансовый расход распределяется по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства.

4.6 Финансовые вложения**4.6.1 Признание и прекращение признания финансовых вложений**

Покупка и продажа финансовых вложений, отражаемых по справедливой стоимости, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Общество обязуется купить или продать актив. Признание и прекращение признания

Общество с ограниченной ответственностью**«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»****Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)**

займов и дебиторской задолженности происходит на дату, когда Общество получает или приобретает актив или принимает на себя обязательство.

Признание финансовых вложений прекращается в тот момент, когда права на получение денежных потоков от финансовых вложений истекли или когда Общество передало практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовые вложения. Если Общество не передало и не сохранило за собой практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовое вложение, а также не сохранило над ним контроля, оно прекращает признание финансового вложения. В случаях сохранения контроля над активом, Общество продолжает признавать актив в той степени, в которой оно продолжает свое участие в нем. Степень продолжения участия определяется тем, насколько Общество подвержено влиянию изменений в стоимости актива.

4.6.2 Классификация финансовых вложений

Общество классифицирует свои финансовые инструменты с использованием двух категорий: имеющиеся в наличии для продажи, а также займы и дебиторская задолженность. Классификация зависит от цели, для которой были приобретены вложения. Общество классифицирует свои вложения при первоначальном признании и осуществляет их переоценку в конце каждого отчетного периода.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроеизводные финансовые активы, которые были включены по усмотрению Общества в категорию имеющихся в наличии для продажи либо не были отнесены в прочие категории.

Финансовые вложения первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом прочих понесенных издержек, напрямую относящихся к их приобретению. Нереализованная прибыль и убыток от изменения справедливой стоимости финансовых вложений, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, признается в прочем совокупном доходе за вычетом налога. В случае реализации или обесценения финансовых вложений, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, накопленные корректировки справедливой стоимости включаются в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в качестве чистой прибыли или убытка по финансовым вложениям.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, за исключением

тех, которые Общество планирует продать в ближайшем будущем, а также тех, которые оно при первоначальном признании классифицирует как имеющиеся в наличии для продажи.

Дебиторская задолженность, возникающая по договорам страхования, также относится к данной категории. Займы и дебиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Процентный доход признается с применением эффективной процентной ставки, за исключением случаев краткосрочной дебиторской задолженности, когда признаваемые проценты были бы несущественными.

4.7 Обесценение активов

4.7.1 Финансовые активы: общие положения

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения возникают только при наличии объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания актива («событие убытка») и при условии, что указанное событие убытка оказало негативное воздействие на расчетные будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Первоначально Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения для финансовых активов, которые являются индивидуально значимыми. В случае если у Общества отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Активы, индивидуально оцениваемые на предмет обесценения, и активы, для которых признается или продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку обесценения.

4.7.2 Финансовые вложения, отражаемые по амортизированной стоимости

Объективным доказательством того, что займы и дебиторская задолженность обесценены, могут являться значительные финансовые трудности контрагента, невыполнение или несвоевременное выполнение обязательств контрагентом, реструктуризация займа или аванса, выданного Обществом, на условиях, которые бы Общество не рассматривало в ином случае, признаки банкротства контрагента, или другие

наблюдаемые данные о группе активов, такие как неблагоприятные изменения в платежном статусе контрагентов или экономические условия, которые коррелируют с дефолтами. Если имеются объективные доказательства того, что по займам и дебиторской задолженности был понесен убыток от обесценения, сумма убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и расчетными будущими денежными потоками. Балансовая стоимость актива уменьшается с использованием счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Если заем имеет переменную процентную ставку, ставка дисконтирования для оценки любого убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную процентную ставку, определенную по контракту. В качестве практического исключения Общество может оценивать обесценение на основе справедливой стоимости инструмента с использованием наблюдаемой рыночной цены.

Если в последующем периоде сумма обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливался посредством корректировки счета резерва. Восстанавливаемая сумма признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

4.7.3 Финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости

На конец каждого отчетного периода Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Объективными признаками обесценения финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи (в том числе долговых и долевого ценных бумаг) могут являться просрочка платежа или дефолт эмитента, свидетельства того, что эмитент начинает процедуру банкротства и (или) исчезает активный рынок ценных бумаг. Кроме того, для вложений в долевые ценные бумаги руководство оценивает, произошло ли значительное или продолжительное снижение их справедливой стоимости ниже стоимости приобретения.

При наличии таких признаков обесценения финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, совокупный чистый убыток, ранее признанный непосредственно в прочем совокупном доходе, переносится из прочего совокупного дохода (резерв по переоценке) и признается в прибыли или убытке. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долговых ценных бумаг, отнесенных к категории имеющих в наличии для продажи, увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток, но только до уровня амортизированной стоимости. Последующее увеличение свыше величины амортизированной стоимости относится на резерв по переоценке в качестве компонента прочего

совокупного дохода. Убытки от обесценения, отражаемые в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, по долевым ценным бумагам не подлежат восстановлению в последующих периодах.

4.7.4 Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства подлежат взаимозачету, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически защищенное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести расчет на нетто-основе, либо одновременно реализовать актив и погасить обязательство.

4.8 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают средства на текущих счетах и наличные денежные средства. Оценочная справедливая стоимость денежных средств и эквивалентов денежных средств равняется балансовой стоимости вследствие их краткосрочного характера.

4.9 Договоры страхования

Договор, по которому одна сторона (страховщик) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (страхователя), соглашаясь предоставить страхователю или его бенефициару компенсацию в том случае, если определенное будущее событие, в наступлении которого нет уверенности (страховой случай), будет иметь неблагоприятные последствия для страхователя.

Договоры кредитного страхования, предоставляемые Обществом, обеспечивают определенные выплаты по возмещению убытков, понесенных страхователем из-за того, что конкретный дебитор не производит своевременные платежи согласно первоначальным или измененным условиям долгового инструмента.

Применение МСФО (IFRS) 4.25 позволяет Обществу продолжать использовать существующую практику страхования.

4.9.1 Подписанная и заработанная премия

Подписанные валовые премии включают все премии по выставленным страхователям счетам в рамках страхования торговой дебиторской задолженности. Премия признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за тот период, в котором выставляются счета, а не за период, в котором начинает действовать полис. Заработанная премия включает корректировку на резерв незаработанной премии и признается как «заработанная» равномерно в течение периода, в котором возникает риск по подписанным страховым полисам.

Часть страховой премии передается перестраховщику. Переданная премия по договорам перестрахования, отражается за вычетом заработанных премий. Суммы, подлежащие возмещению за переданную незаработанную премию по договорам цессии, отражаются как активы в отчете о финансовом положении.

Если страховая премия по договору не может быть надежно оценена, эта премия не должна признаваться в качестве дохода в отчетном периоде. Риск возникает, когда происходит отгрузка (товаров), или, когда отправляется счет-фактура (услуги) или в случае, когда подписывается договор (предкредитный риск).

Валовые подписанные премии включают изменение в ожидаемых премиях. Ожидаемая премия – это премия, по которой Общество несет риск, но по которой еще не выставлен счет. Ожидаемые премии в основном возникают при выставлении счетов по просроченной задолженности. Оценка ожидаемых премий должна относиться только к тем контрактам, в отношении которых период покрытия начинается до отчетной даты. Ожидаемая премия объявляется только для полисов, по которым выплаты производятся авансами заявляются позже.

Премии и ожидаемые премии передаются в перестрахование в соответствии с условиями договора перестрахования. Перестраховочные премии возникают из договора перестрахования между двумя сторонами: страховщиком, известным как передающая сторона, и перестраховщиком, известным как принимающая сторона. Перестраховщик соглашается принять определенную долю риска по полису, выданному передающей компанией. Общество заключает договор облигаторного перестрахования, который предусматривает обязательную передачу и принятие всех рисков, охватываемых соглашением между передающей компанией и перестраховщиком. Соглашение может быть сгруппировано далее по пропорциональному и непропорциональному перестрахованию («эксцедент убытка»). Пропорциональное перестрахование является обычным способом перестрахования в Обществе, что означает, что по каждому убытку, понесенному передающей компанией, перестраховщик

принимает пропорциональную долю убытка в обмен на такую же часть первоначальной премии. Непропорциональное («эксцедент убытка») перестрахование менее распространено и означает, что перестраховщик принимает на себя обязательство по убыткам, понесенным страховщиком, сверх согласованной суммы с учетом верхней границы.

Переданные в перестрахование суммы премий рассчитываются как процент от валовых премий или в соответствии с условиями договора. Проценты согласованы в договоре перестрахования, который подлежит продлению на ежегодной основе.

4.9.2 Страховые убытки

Страховые убытки включают в себя возникшие претензии, расходы на урегулирование претензий, а также возмещение и суброгацию. Кроме того, они включают изменения в резервах для рассматриваемых претензий и изменения в резервах понесенных, но еще не заявленных убытков. В данном пункте рассматривается валовая заработанная премия и заработанная премия, переданная в перестрахование. Они отражаются по двум отдельным статьям отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Претензии признаются в качестве расходов и обязательств, возникающих в связи с событиями, имевшими место в течение соответствующего финансового периода. Претензии возникают в результате событий, которые практически полностью покрываются договорами страхования. Некоторые события могут происходить и являться основанием для претензий к страховщику и согласовываться в течение того же финансового года. Другие заявленные претензии могут оставаться неурегулированными в конце определенного финансового периода. Также, могут иметь место события, являющиеся основанием для претензий, которые по состоянию на конец финансового года еще не были заявлены страховщику.

Соответственно, данные типы претензий могут квалифицироваться как:

убытки произошедшие, заявленные, согласованные, но неоплаченные;

- убытки произошедшие и заявленные, но расчетные суммы по которым еще не определены;
- убытки произошедшие и заявленные, но не согласованные;
- убытки произошедшие, но не заявленные (РПНУ).

Это предусматривает проведение расчетов, которые включают оценку индивидуальных претензий с учетом опыта прошлых убытков.

Возмещение, относящееся к выплатам по претензиям, исключается из общей суммы в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Прямые страховые претензии также включают в себя внешние расходы на урегулирование претензий, которые непосредственно связаны с конкретными претензиями, такие как гонорары адвокатов и оценщиков страхового убытка.

4.9.3 Аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы включают комиссионное вознаграждение брокерам и агентам в виде процента от страховой премии. Процент зависит от покрытия и рыночных условий. Они включают комиссии за привлечение новых страхователей и продление существующих договоров, а также другие суммы, уплаченные страховым агентам и брокерам в связи с заключением или продлением договоров страхования в течение отчетного периода. Комиссионные расходы рассчитываются на основе установленного размера премий и ожидаемых премий.

4.9.4 Отложенные аквизиционные расходы

Расходы, связанные с заключением новых и удержанием существующих договоров, капитализируются в составе отложенных аквизиционных расходов. Все прочие затраты признаются в составе расходов по мере их возникновения. Отложенные аквизиционные расходы впоследствии амортизируются в течение срока действия полисов по мере того, как соответствующие премии будут заработаны.

Отложенные аквизиционные расходы – это доля общих аквизиционных расходов, пропорциональная резерву незаработанных премий от валовых подписанных премий. Остаток на каждый отчетный период сторнируется обратной проводкой в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а новые отложенные аквизиционные расходы признаются на конец периода в составе прибыли или убытка на конец периода.

4.9.5 Административные расходы

Общие административные расходы – это расходы, связанные с ведением договоров страхования.

4.9.6 Доходы в виде перестраховочной комиссии

Доходы в виде перестраховочной комиссии включают комиссии по перестрахованию, связанные с премией, полученной Обществом в отчетном периоде, рассчитанной по предварительной ставке и скользящей шкале комиссионных. Скользящая комиссия (дополнительный доход или расход в дополнение к предварительной комиссии) зависит от коэффициента убыточности по суммам, переданным в перестрахование, из расчета на договор перестрахования и страховой год.

4.9.7 Резерв незаработанной премии

Для договоров кредитного страхования премия признается в качестве заработанной премии пропорционально страховому риску договора. Резерв незаработанной премии представляет собой долю незаработанных премий (нетто-перестрахование).

На отчетную дату часть премии за период существования риска, которая еще не заработана, определяется как резерв незаработанной премии (далее — «РНП»), то есть часть полученной премии, по которой риск еще не состоялся, что определяет премию, как доход за определенный период после отчетной даты. РНП определяется по методу начисления. Величина незаработанной премии, включенной в РНП, будет использоваться для целей покрытия риска до истечения срока действия полиса в последующем периоде. Резерв разделен на брутто-часть и часть, переданную перестраховщику.

4.9.8 Резервы убытков

Расходы по страховым случаям, а также расходы на урегулирование убытков отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения на основе оценки обязательств по выплате компенсации страхователям. Данные расходы включают прямые и косвенные расходы на урегулирование убытков, которые возникают в связи с рисками, принятыми Обществом на страхование, до конца отчетного периода. Общество не дисконтирует обязательства ввиду краткосрочного характера бизнеса. Обязательства по неоплаченным убыткам рассчитываются с использованием оценок по отдельным заявленным убыткам, а также статистического анализа по произошедшим, но не заявленным убыткам. При необходимости делаются вычеты по суброгациям, спасенному имуществу и прочим ожидаемым возмещениям от третьих сторон.

Резерв по неоплаченным убыткам рассчитывается с использованием статистических методов. Для крупных убытков делается индивидуальная оценка. Оценка ожидаемых убытков делается на основе исторических данных, анализа расхождений между фактическими и ожидаемыми убытками, а также прочих известных тенденций и обстоятельств.

4.9.9 Тест достаточности страховых обязательств

По состоянию на каждую отчетную дату проводится тест достаточности страховых обязательств, чтобы обеспечить достаточность обязательств по договорам страхования в целом. При проведении данного теста используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих денежных потоков по договорам и расходов по урегулированию убытков. Любой недостаток отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе путем создания резерва под убытки, выявленные по итогам проведения теста достаточности страховых обязательств.

4.9.10 Доля перестраховщиков в страховых резервах

Договорами перестрахования являются договоры, которые заключаются между Обществом и перестраховщиками для возмещения убытков, понесенных по одному или более договорам, заключенным Обществом, и которые соответствуют требованиям классификации договоров страхования.

Перестраховочные активы включают средства к получению от перестраховщиков по договорам перестрахования. К таким активам относятся краткосрочные остатки к получению от перестраховщиков (классифицируемые в составе займов и дебиторской задолженности), а также доля перестраховщиков в страховых резервах (классифицируемая в составе перестраховочных активов), которая зависит от величины ожидаемых убытков и выплат по соответствующим договорам перестрахования. Суммы, возмещаемые по перестрахованию, оцениваются аналогично суммам по договорам страхования, которые подлежат перестрахованию, и в соответствии с условиями каждого договора перестрахования. Обязательства по перестрахованию представляют собой, в первую очередь, премии, подлежащие оплате по договорам перестрахования, и отражаются в качестве расхода в том же отчетном периоде, что и соответствующая валовая выручка по операциям страхования.

Общество проводит оценку перестраховочных активов на предмет обесценения на ежеквартальной основе. При наличии объективных признаков обесценения перестраховочного актива, Общество уменьшает балансовую стоимость такого перестраховочного актива до его возмещаемой стоимости и отражает убыток от обесценения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Общество собирает объективные доказательства обесценения перестраховочных активов, применяя процедуры, используемые для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Для расчета убытка от обесценения используется тот же метод, что и для расчета убытка от обесценения таких финансовых активов.

Общество заключило договоры с перестраховочными компаниями с условием выплаты танъемы на основе коэффициента убыточности на страховой год. Общество учитывает такие комиссии, исходя из детальной оценки коэффициентов ожидаемой максимальной убыточности.

Общество отражает прибыли и убытки по договорам перестрахования непосредственно в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Общество с ограниченной ответственностью**«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»****Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)**

4.9.11 Дебиторская и кредиторская задолженность по договорам страхования

Дебиторская и кредиторская задолженность отражается по мере возникновения в результате исполнения соответствующих договоров. Она включает в себя суммы к получению и уплате агентам, брокерам и страхователям.

При наличии объективных признаков обесценения дебиторской задолженности по страхованию, Общество соответствующим образом уменьшает балансовую стоимость такой дебиторской задолженности по страхованию и отражает убыток от обесценения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Общество собирает объективные доказательства обесценения дебиторской задолженности по страхованию путем применения процедур, используемых для займов и дебиторской задолженности. Для расчета убытка от обесценения используется тот же метод, что и для расчета убытка от обесценения финансовых активов.

4.10 Иностранная валюта**4.10.1 Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Статьи финансовой отчетности Общества оцениваются в основной валюте экономики той страны, в которой Общество осуществляет свою деятельность («функциональная валюта»). При отсутствии указаний об ином показателе в финансовой отчетности представлены в тысячах российских рублей. Функциональной валютой Общества является российский рубль.

4.10.2 Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте отражаются в первоначальной валюте и переводятся в функциональную валюту с использованием курсов, действующих на даты совершения операций. Курсовые разницы, возникающие в результате таких операций и оценок денежных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, по обменным курсам ЦБ РФ на конец года, признаются в составе прибыли или убытка.

Следующие курсы валют (официальные курсы ЦБ РФ) применялись для оценки курсовых разниц по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г.:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Рубль/доллар США	61,9057	69,4706
Рубль/евро	69,3777	79,4605

4.11 Прочие доходы и расходы

4.11.1 Чистый доход от инвестиционной деятельности

В состав инвестиционного дохода входит процентный доход по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи, и прибыль от выбытия финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

В состав инвестиционных расходов входят убытки от обесценения, признанные по финансовым вложениям, и расходы на урегулирование инвестиционных споров.

4.11.2 Прочий операционный доход

Прочие операционные доходы включают выручку по договорам субаренды за часть арендуемого офиса и прочие доходы. Выплаты, получаемые в отношении договора субаренды, отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе линейным методом в течение срока аренды.

4.11.3 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы состоят из процентов по банковским счетам и процентных расходов по договорам финансовой аренды, рассчитанных с использованием эффективной процентной ставки, а также курсовых разниц от переоценки сумм, выраженных в иностранной валюте. Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств) и распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода.

4.12 Вознаграждения работникам

Вознаграждение работникам представляет собой регулярно выплачиваемую зарплату и прочие вознаграждения сотрудникам, полученные за работу, осуществленную в Обществе за текущий и предыдущие периоды (включая расчетные начисления за неиспользованные дни отпуска на отчетную дату и резерв по премиям персоналу к выплате в следующем отчетном периоде по результатам достижения целей Общества и индивидуальных целей).

Общество имеет обязательства по выплате месячной зарплаты уходящим на пенсию сотрудникам в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Общество оценивает размер данного обязательства как незначительный. Финансовая отчетность не содержит корректировок в этом отношении.

4.13 Налог на прибыль

Налог на прибыль в отчете о прибыли или убытке за год включает текущий и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за исключением случаев, когда он относится к статьям, напрямую отражаемым в составе собственного капитала. В последнем случае он признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой требование или обязательство по налогу на прибыль с налогооблагаемого дохода за год, определяемые с использованием налоговых ставок, принятых или по существу принятых на отчетную дату, включая любые корректировки по задолженности по налогам за прошлые годы.

Отложенный налог на прибыль выплачивается в полном объеме и определяется с использованием метода балансовых обязательств по временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отражаемой в финансовой отчетности. Отложенный налог на прибыль рассчитывается с использованием ставок налога и положений законодательства, которые приняты или по существу приняты на дату окончания отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период реализации отложенного налогового актива или погашения отложенного налогового обязательства. Отложенные налоговые активы, как правило, признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Отложенные активы по налогу на прибыль признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы. Взаимозачет отложенных активов и обязательств по налогу на прибыль возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, который начисляется одним и тем же налоговым органом, и Общество намерено произвести расчеты по текущим налоговым активам и обязательствам на нетто-основе.

4.14 Разницы от округления

В результате округления представленные суммы могут неточно суммироваться в итоговые показатели.

4.15 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Общество внедрило МСФО (IFRS) 16 ретроспективно с 1 января 2019 г. с определенными упрощениями и не пересчитывало сопоставимые данные за 2018 отчетный год, в соответствии с положениями в МСФО (IFRS) 16 о переходном периоде. При переходе на МСФО (IFRS) 16 Общество признало обязательства по аренде в отношении договоров аренды, которые ранее классифицировались как «операционная аренда» согласно положениям МСФО (IAS) 17 «Аренда». Эти обязательства были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставок привлечения арендатором дополнительных заемных средств на 1 января 2019 г.

Принципы оценки, изложенные в МСФО (IFRS) 16, применяются только с 1 января 2019 г. Применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» привело к увеличению активов, обязательств, доходов и расходов Общества, связанных с осуществлением операций финансовой аренды офисного помещения и автомобиля.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Применительно к страховщикам МСФО (IFRS) 9 предусматривает временное освобождение, которое разрешает продолжение применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» до 1 января 2023 года.

Основные отличительные характеристики нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и

процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

- Инвестиции в долевыми инструментами всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевым инструментом относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель

предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

Новый стандарт также вводит требования к раскрытию дополнительной информации и изменения в представлении показателей. Ожидается, что это изменит характер и объем информации, раскрываемой Обществом в отношении финансовых инструментов, особенно в год принятия нового стандарта.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения). Эти поправки относятся к вопросам, возникшим в результате применения нового стандарта о финансовых инструментах МСФО (IFRS) 9, до внедрения стандарта, разрабатываемого Советом по МСФО (IASB) для замены МСФО (IFRS) 4. Такие вопросы включают временную нестабильность отражаемых в отчетности результатов. Поправки вводят два новых подхода: (i) подход наложения и (ii) подход на основе отсрочки. У страховщиков будет возможность выбора: до момента выпуска нового стандарта по договорам страхования они смогут признавать волатильность, которая может возникать при применении МСФО (IFRS) 9, не в составе прибылей и убытков, а в прочем совокупном доходе. Кроме того, организации, деятельность которых связана преимущественно со страхованием, смогут воспользоваться временным освобождением от применения МСФО (IFRS) 9 в период до 2023 года. Организации, которые откладывают начало применения МСФО (IFRS) 9, будут продолжать использовать существующий Стандарт по учету финансовых инструментов – МСФО (IAS) 39. Поправки к МСФО (IFRS) 4 дополняют предусмотренные Стандартом опции, которые могут быть использованы в условиях временной нестабильности. Организация приняла решение отложить применение МСФО (IFRS) 9 в силу того, что она соответствовала всем необходимым условиям, так как (i) ее страховые обязательства превышали 90% от общей суммы обязательств на 31 декабря 2015 года и (ii) последующих существенных изменений

в деятельности организации не было. Организация предполагает начать применение МСФО (IFRS) 9 с 2023 года.

Для обеспечения сопоставимости показателей с организациями, которые применяют МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2019 года, Общество раскрывает следующую информацию. По состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года финансовые активы Общества представлены Денежными средствами и их эквивалентами, Финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, и Финансовой дебиторской задолженностью. Общество планирует удерживать данные активы для получения денежных средства, а справедливая стоимость данных активов существенно не отличается от балансовой. Ожидаемые кредитные убытки составляют незначительную сумму.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 28 мая 2014 года и вступают в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты) и поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Общество применяет МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с даты первоначального применения, 1 января 2018 г. Новый стандарт применяется с использованием модифицированного ретроспективного метода, с отражением накопленного эффекта в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на Общество.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Общества с 1 января 2019 года, но не оказали существенного воздействия на Общество:

- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

4.16 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты, и которые Общество не приняло досрочно.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования, в результате чего, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится

убыточной, организация будет сразу же отражать убыток. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).

Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты).

Данные поправки вносят изменение в определение бизнеса. Бизнес состоит из вкладов и существенных процессов, которые в совокупности формируют способность создавать отдачу. Новое руководство включает систему, позволяющую определить наличие вклада и существенного процесса, в том числе для компаний, находящихся на ранних этапах развития, которые еще не получили отдачу. В случае отсутствия отдачи для того, чтобы предприятие считалось бизнесом, должна присутствовать организованная рабочая сила. Определение термина «отдача» сужается, чтобы сконцентрировать внимание на товарах и услугах, предоставляемых клиентам, на создании инвестиционного дохода и прочих доходов, при этом исключаются результаты в форме снижения затрат и прочих экономических выгод. Кроме того, теперь больше не нужно оценивать, способны ли участники рынка заменять недостающие элементы или интегрировать приобретенную деятельность и активы. Организация может применить «тест на концентрацию». Приобретенные активы не будут считаться бизнесом, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном активе (или группе аналогичных активов).

Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).

Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск,

искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка.

Реформа базовой процентной ставки - Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 (выпущенные 26 сентября 2019 года и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Поправки были вызваны заменой базовых процентных ставок, таких как LIBOR и других межбанковских ставок предложения (IBOR). Поправки предусматривают временное освобождение от применения специальных требований учета хеджирования к отношениям хеджирования, которые непосредственно затрагивает реформа IBOR. Для применения учета хеджирования денежных потоков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 требуется, чтобы будущие хеджированные денежные потоки были «высоко вероятными». В тех случаях, когда эти денежные потоки зависят от IBOR, предоставляемое поправками освобождение требует, чтобы компания исходила из предположения о том, что процентная ставка, на которой основаны хеджированные денежные потоки, не изменяется в результате реформы. Для применения учета хеджирования оба стандарта (МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9) требуют проведения перспективной оценки. В настоящее время предполагается, что денежные потоки по ставкам IBOR и ставкам замещения IBOR будут в целом равноценными, что сводит к минимуму любую неэффективность, однако по мере приближения даты реформы эта ситуация может измениться. Согласно поправкам, компания может принять допущение о том, что базовая процентная ставка, на которой базируются денежные потоки по объекту хеджирования, инструменту хеджирования или хеджируемому риску, не меняется в результате реформы IBOR. В результате реформы IBOR хеджирование может выйти за пределы диапазона 80–125%, необходимого для соблюдения условий ретроспективного тестирования в соответствии с МСФО (IAS) 39. В связи с этим в МСФО (IAS) 39 были внесены поправки,

предусматривающие исключение в отношении ретроспективного тестирования эффективности, заключающееся в том, что хеджирование не прекращается в период неопределенности, связанной с IBOR, только потому, что ретроспективная эффективность выходит за пределы указанного диапазона. Тем не менее, другие требования к учету хеджирования, включая перспективную оценку, все равно должны быть выполнены. В некоторых ситуациях хеджирования объект хеджирования или хеджируемый риск представляют собой рискованный компонент, связанный со ставкой IBOR, который определен за рамками договора. Для применения учета хеджирования оба стандарта (МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39) требуют отдельной идентифицируемости и надежной оценки установленного рискованного компонента. В соответствии с поправками рискованный компонент должен отдельно идентифицироваться только при начальном определении хеджирования, а не на постоянной основе. В контексте макрохеджирования, когда организация часто пересматривает отношения хеджирования, освобождение применяется с момента, когда хеджируемый объект был первоначально определен в рамках этих отношений хеджирования. В соответствии с МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 любая неэффективность хеджирования будет продолжать отражаться в отчете о прибылях и убытках. Поправки устанавливают факторы, определяющие окончание действия освобождения, среди которых прекращение неопределенности, возникающей в связи с реформой базовой процентной ставки. Поправки требуют от организаций предоставлять инвесторам дополнительную информацию об отношениях хеджирования, которые непосредственно затрагиваются такой неопределенностью, включая номинальную стоимость инструментов хеджирования, к которым применяется освобождение, любые существенные допущения или суждения, сделанные при применении освобождения, и качественную информацию о том, какое влияние реформа IBOR оказывает на организацию и как организация управляет процессом перехода.

Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты). Данные поправки вносят изменения в определение долгосрочных и краткосрочных обязательств. Основные положения, предусмотренные данными поправками, следующие: (а) обязательства классифицируются как долгосрочные, если организация имеет право отсрочить платеж в отношении погашения обязательств не менее чем на 12 месяцев после отчетной даты. Основное внимание уделяется правам организации на отсрочку платежа, а не правам кредитора требовать возврата задолженности, (б) классификация обязательств определяется на основании наличия права, но не фактических намерений и ожиданий руководства в отношении реализации этого права, (в) право на отсрочку платежа существует только в том случае, если организация соблюдает определенные условия на отчетную дату. Обязательство классифицируется как

текущее, если условие нарушено на отчетную дату или до наступления отчетной даты, а освобождение от исполнения обязательств от кредитора получено после отчетной даты. (г) «платеж» определяется как погашение обязательства денежными средствами, другими экономическими ресурсами или собственными долевыми инструментами предприятия. Для конвертируемых инструментов предусмотрены дополнительные положения стандарта.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Общества.

5. Нематериальные активы

В следующей таблице представлено движение нематериальных активов Общества:

Нематериальные активы	2019 г.
	Программное обеспечение
Валовая балансовая стоимость на 1 января	2,619
Поступления	2,114
Выбытия	(2,619)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	2,114
Накопленная амортизация и обесценение на 1 января	997
Выбытия	(997)
Амортизация, начисленная за год	662
Накопленная амортизация на 31 декабря	662
Балансовая стоимость на 1 января	1,622
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,452

Нематериальные активы	2018
	Программное обеспечение
Валовая балансовая стоимость на 1 января	-
Поступления	2,619
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	2,619
Накопленная амортизация и обесценение на 1 января	-
Амортизация, начисленная за год	997
Накопленная амортизация на 31 декабря	997
Балансовая стоимость на 1 января	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,622

6. Основные средства

В следующей таблице представлено движение основных средств Общества:

	2019 г.			
	Активы в форме права пользования	ИТ- оборудовани е	Прочее	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января	2,280	6,281	3,334	11,895
Поступления	34,662	624	100	35,386
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	36,942	6,905	3,434	47,281
Накопленная амортизация и обесценение на 1 января	2,280	3,507	1,211	6,998
Амортизация, начисленная за год	9,089	1,286	601	10,976
Накопленная амортизация на 31 декабря	11,369	4,793	1,812	17,974
Балансовая стоимость на 1 января	-	2,774	2,123	4,897
Балансовая стоимость на 31 декабря	25,573	2,112	1,622	29,307

	2018 г.			
	Транспорт	ИТ- оборудовани е	Прочее	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января	2,280	3,656	2,765	8,701
Поступления	-	2,625	569	3,194
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	2,280	6,281	3,334	11,895
Накопленная амортизация и обесценение на 1 января	2,090	2,017	639	4,746
Амортизация, начисленная за год	190	1,490	572	2,252
Накопленная амортизация на 31 декабря	2,280	3,507	1,211	6,998
Балансовая стоимость на 1 января	190	1,639	2,126	3,955
Балансовая стоимость на 31 декабря	-	2,774	2,123	4,897

7. Финансовые вложения

Финансовые вложения представлены в следующей таблице:

Вложения, классифицируемые по типу и характеру	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Облигации	446,959	407,788
Итого вложения	446,959	407,788

Изменения в облигациях и прочих ценных бумагах с фиксированной ставкой	2019 г.	2018 г.
Балансовая стоимость на 1 января	407,788	375,716
Поступления	144,133	145,504
Выбытия	(113,760)	(102,500)
Начисленный расход	(1,544)	(1,185)
Амортизация дисконта за год	886	1,085
Переоценка	9,456	(10,832)
Балансовая стоимость на 31 декабря	446,959	407,788

Долговые ценные бумаги не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Купонный доход по облигациям составляет от 6,2% до 7,6% годовых. Сроки погашения указанных ценных бумаг варьируются в рамках периода с 2019 г. по 2022 г.

Процентная ставка	2019 г.	2018 г.
Фиксированные процентные ставки – от 6,20% до 6,90%	192,535	67,438
Фиксированные процентные ставки – от 7,40% до 7,60%	192,753	278,618
Плавающая процентная ставка	61,671	61,732
Итого вложения	446,959	407,788

8. Доля перестраховщиков в страховых резервах

Доля перестраховщиков в страховых резервах	2019 г.	2018 г.
Резервы незаработанной премии	223,312	160,822
Резерв убытков и расходов на урегулирование страховых претензий	729,027	436,233
Итого доля перестраховщиков в страховых резервах	952,339	597,055

9. Текущий и отложенный налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2019 г.	2018 г.
Текущий налог на прибыль	(47,086)	(30,653)
Изменение суммы отложенных налогов	(75,494)	(37,931)
Расход по налогу на прибыль	(122,580)	(68,584)

Требования по текущему налогу на прибыль включают преимущественно предоплату по местному налогу на прибыль. Текущие обязательства по налогу на прибыль включают в основном задолженность по уплате налога на прибыль и других местных налогов.

Сверка результатов по налоговому и финансовому учету представлена в следующей таблице:

Сверка налогов	2019 г.	2018 г.
Прибыль до налогообложения	615,453	351,142
Ставка налога	20%	20%
Ожидаемый расход по налогу на прибыль	(123,091)	(70,228)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(948)	240
Разницы налоговых ставок по инвестиционному доходу	1,459	1,404
Фактический налог на прибыль	(122,580)	(68,584)

Отложенные налоговые требования и обязательства рассчитываются с использованием ставки налога на прибыль организаций 20% (2018 г.: 20%). Эффект отложенных налогов на прибыль за 2019 г. и 2018 г. по типу временных разниц представлен в следующей таблице:

Отложенные налоговые активы/(обязательства)	31 декабря 2018 г.	Изменение через прибыли или убытки	Изменение через прочий совокупный доход	31 декабря 2019 г.
Страховые резервы	(80,537)	(54,021)	-	(134,558)
Финансовые вложения	228	(137)	(1,891)	(1,800)
Прочее	5,034	(21,336)	-	(16,302)
Итого	(75,275)	(75,494)	(1,891)	(152,660)

Общество с ограниченной ответственностью

«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»

Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)

Отложенные налоговые активы/(обязательства)	31 декабря 2017 г.	Изменение через прибыли или убытки	Изменение через прочий совокупный доход	31 декабря 2018 г.
Страховые резервы	(37,547)	(42,990)	-	(80,537)
Финансовые вложения	(3,894)	1,956	2,166	228
Прочее	1,931	3,103	-	5,034
Итого	(39,510)	(37,931)	2,166	(75,275)

10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования и прочая дебиторская задолженность

Вследствие краткосрочного характера дебиторской задолженности оценочная справедливая стоимость сопоставима с балансовой стоимостью на отчетную дату:

Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	2019 г.	2018 г.
Задолженность страхователей по договорам прямого страхования	19,292	-
Дебиторская задолженность по договорам, переданным в перестрахование	11,738	102,503
Ожидаемая премия	491,217	30,626
Перестраховочная комиссия за безубыточность	3,106	12,245
Прочая дебиторская задолженность и начисления	47	874
Итого дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	525,400	146,248

11. Прочие активы

Вследствие краткосрочного характера прочих активов их оценочная справедливая стоимость сопоставима с балансовой стоимостью на отчетную дату:

Информация о прочих активах представлена в следующей таблице:

Прочие активы	2019 г.	2018 г.
Отложенные аквизиционные расходы	27,764	25,932
Перестраховочная комиссия по ожидаемой премии, переданной в перестрахование	201,513	12,523
Авансы уплаченные	3,291	2,536
Прочие начисления	7,498	3,646
Итого прочие активы	240,066	44,637

12. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

По состоянию на 31 декабря 2019 г. денежные средства и эквиваленты денежных средств включали денежные средства на расчетных счетах в банках и на брокерских счетах в размере 1,458,141 тыс. руб. (2018 г.: 871,415 тыс. руб.).

13. Собственный капитал

Собственный капитал Общества состоит из уставного капитала, добавочного капитала и нераспределенных результатов за прошлые годы.

В октябре 2019 г. участники Общества одобрили увеличение уставного капитала за счет собственных средств, т.е. нераспределенной прибыли прошлых лет, на 144 млн руб. В результате уставный капитал Общества увеличился до 300 млн руб. (2018 г.: 156 млн руб.). Кроме того, в силу того, что в соответствии с применимым законодательством, с увеличения уставного капитала за счет нераспределенной прибыли прошлых лет участники обязаны уплатить налог на прибыль, Общество в качестве налогового агента уплатило налог в сумме 7,214 тыс. руб. из нераспределенной прибыли прошлых лет.

14. Страховые резервы

В таблице ниже приводится информация о страховых резервах:

Страховые резервы	2019 г.	2018 г.
Резерв заявленных убытков	47,096	6,795
Резерв расходов на урегулирование страховых претензий	207	208
Восстановление	(5,000)	-
Резерв произошедших, но не заявленных убытков	1,024,736	595,139
Резерв незаработанной премии	250,258	207,374
Итого страховые резервы	1,317,297	809,516

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 2018 г. тест достаточности страховых обязательств подтвердил достаточность страховых резервов.

Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)

Изменения резервов убытков и расходов на урегулирование страховых претензий по договорам страхования представлены следующим образом:

	Резервы убытков, итого	Доля перестраховщика в резервах	Нетто- перестрахование
Резервы убытков на 31 декабря 2017 г.	288,258	(208,987)	79,271
Изменение произошедших убытков	713,944	(590,156)	123,788
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(400,060)	362,910	(37,150)
Резервы убытков на 31 декабря 2018 г.	602,142	(436,233)	165,909
Изменение произошедших убытков	644,973	(434,587)	210,386
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(180,076)	141,793	(38,283)
Резервы убытков на 31 декабря 2019 г.	1,067,039	(729,027)	338,012

15. Текущий налог на прибыль

В 2019 г. требования по текущему налогу на прибыль в размере 26,428 тыс. руб. (2018 г.: обязательства в размере 10,519 тыс. руб.) включали требования по текущему налогу на прибыль в сумме 26,810 тыс. руб. (2018 г.: обязательства в сумме 10,519 тыс. руб.) и обязательства по налогу на инвестиционный доход в размере 382 тыс. руб. (2018 г.: 367 тыс. руб.).

16. Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность включает следующее:

Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования и перестрахования	2019 г.	2018 г.
Кредиторская задолженность перед страхователями по страховым выплатам	-	58,184
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	55,895	41,453
Задолженность перед посредниками	31,754	35,475
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования и перестрахования	87,649	135,112

Кредиторская задолженность носит краткосрочный характер.

17. Прочие обязательства

Прочие обязательства состоят из следующих позиций:

Прочие обязательства	2019 г.	2018 г.
Оценочное обязательство по перестрахованию	121,416	92,719
Отложенные перестраховочные комиссии	92,757	68,598
Ожидаемая премия, переданная в перестрахование	468,636	27,911
Задолженность перед посредниками по ожидаемым премиям	68,966	4,408
Обязательства по финансовой аренде	26,430	-
Заработная плата и премии	5,657	4,375
Резерв по расходам на аудит	3,323	3,274
Прочее	922	801
Итого прочие обязательства	788,107	202,086

Анализ обязательства по аренде по срокам выплат:

Анализ обязательства по аренде по срокам выплат	2019 г.
Менее 1 года	13,154
От 1 до 5 лет	16,624
Остаток на 31 декабря	29,778

18. Заработанные премии

Заработанные премии	2019 г.			2018 г.		
	Брутто	Переданные в перестрахование	Нетто	Брутто	Переданные в перестрахование	Нетто
Подписанные премии	2,400,886	2,115,904	284,982	1,444,565	1,182,389	262,176
Изменение резерва незаработанной премии	(42,884)	(62,491)	19,607	(9,353)	(469)	(8,884)
Итого заработанные премии	2,358,002	2,053,413	304,589	1,435,212	1,181,920	253,292

19. Чистый доход от инвестиционной деятельности

Чистый доход от инвестиционной деятельности	2019 г.	2018 г.
Доход по долговым ценным бумагам	29,778	28,782
Расходы на управление инвестициями	(241)	(222)
Остаток на 31 декабря	29,537	28,560

20. Прочий операционный доход

Прочие операционные доходы включают следующее

Прочий операционный доход	2019 г.	2018 г.
Субаренда офиса	4,894	4,582
Остаток на 31 декабря	4,894	4,582

21. Чистые страховые убытки

Чистые страховые убытки представлены следующим образом:

	2019 г.			2018 г.		
	Брутто	Переданные в перестрахование	Нетто	Брутто	Переданные перестрахование	Нетто
Урегулированные претензии в течение года, в том числе расходы на урегулирование претензий	180,076	141,793	38,283	400,060	362,910	37,150
Изменение резерва заявленных, но неурегулированных убытков	464,897	292,794	172,103	313,884	227,246	86,638
Итого чистые страховые убытки	644,973	434,587	210,386	713,944	590,156	123,788

22. Аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы	2019 г.	2018 г.
Аквизиционные расходы	298,181	163,750
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(1,832)	(3,941)
Итого аквизиционные расходы	296,349	159,809

Изменение отложенных аквизиционных расходов представлено в следующей таблице:

Отложенные аквизиционные расходы	2019	2018
Отложенные аквизиционные расходы на начало года	25,932	21,991
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1,832	3,941
Отложенные аквизиционные расходы на конец года	27,764	25,932

23. Административные расходы

Административные расходы включают:

Административные расходы по характеру	2019 г.	2018 г.
Вознаграждения сотрудникам (см. таблицу ниже)	46,508	40,455
Аренда и офисные расходы	14,656	12,740
Информационные технологии	7,782	5,905
Командировки и служебный транспорт	1,554	2,070
Консалтинговые расходы	4,489	5,385
Прочие расходы	8,078	8,841
Итого административные расходы	83,067	75,396

В следующей таблице представлена более подробная информация о расходах на вознаграждение сотрудникам:

Расходы на вознаграждение сотрудникам	2019 г.	2018 г.
Заработная плата	36,117	30,124
Страховые взносы на социальное обеспечение	7,558	6,748
Расходы на прочее вознаграждение сотрудникам	2,833	3,583
Итого расходы на вознаграждение сотрудникам	46,508	40,455

24. Доходы в виде перестраховочной комиссии

Комиссионный доход, полученный от перестраховщиков, составил 881,979 тыс. руб. (2018 г.: 451,767 тыс. руб.).

25. Чистый финансовый расход

Чистый финансовый расход	2019 г.	2018 г.
Расходы от переоценки иностранной валюты	(17,719)	(28,185)
Процентный доход по банковским счетам	5,712	135
Процентный расход по финансовой аренде	(3,161)	(16)
Прочие процентные расходы	(576)	-
Чистый финансовый расход	(15,744)	(28,066)

26. Операции со связанными сторонами

Ниже указаны балансовые статьи на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г., а также статьи доходов и расходов по операциям с прочими связанными сторонами за 2019 г. и 2018 г.:

	2019 г.	
	Под общим контролем (компания Группы)*	Итого по категории в финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	887,062	952,339
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования и перестрахования	(31,003)	(87,649)
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Прочий операционный доход по договору субаренды оборудования	4,894	4,894
Премии, переданные в перестрахование	(1,939,570)	(2,115,904)
Доходы в виде перестраховочной комиссии	760,659	881,979
Страховые убытки, переданные в перестрахование	434,587	434,587

Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)

	2018 г.	
	Под общим контролем (компании Группы)*	Итого по категории в финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	273,933	597,055
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность	(5,550)	(135,112)
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Прочий операционный доход по договору субаренды оборудования	4,582	4,582
Премии, переданные в перестрахование	(621,656)	(1,182,389)
Доходы в виде перестраховочной комиссии	236,119	451,768
Страховые убытки, переданные в перестрахование	376,573	590,156

* В данной таблице представлены остатки и операции со следующими связанными сторонами:

- ООО «Атрадиус Кредит Менеджмент Сервисес (Рус)»;
- Atradius Reinsurance DAC, Дублин/Ирландия;
- Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros, филиал в Нидерландах (прежнее наименование: AtradiusCredit insurance N.V.);
- Atradius Insurance Holding NVNL.

Вознаграждение, уплаченное ключевому управленческому персоналу в течение 2019 г., составило 7,864 тыс. руб. (2018 г. 6,834 тыс. руб.).

В составе прочих обязательств отражены оценочные обязательства по краткосрочному вознаграждению ключевому управленческому персоналу в размере 1,930 тыс. руб. и 1,305 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. соответственно.

27. Условные обязательства

27.1 Экономическая среда, в которой Общество осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику. Устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2019 г. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Общества. Дополнительные факторы, потенциально оказывающие влияние на Общество, представлены в примечании 28 «События после отчетной даты». Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Общества. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., официальный курс российского рубля к доллару США, устанавливаемый Банком России, изменился с 69,47 рублей до 61,91 рублей за доллар США. Ключевая ставка Банка России была снижена с 7,75% годовых до 6,25% годовых. Руководство Общества полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания финансовой устойчивости и развития бизнеса в сложившихся экономических условиях. После отчетной даты произошли значимые события, раскрытые в Примечании 28.

27.2 Налоговое законодательство

Нормативно-правовые акты, регламентирующие ведение бизнеса в Российской Федерации, продолжают быстро изменяться. Интерпретация руководством налогового законодательства применительно к деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате ранее не вызывавшие вопросов подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты

налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о проведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство Общества, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что под все налоговые обязательства были созданы достаточные резервы. В ситуациях неопределенности Общество признавало резерв по налоговым обязательствам, исходя из оценки руководством оттока ресурсов, который с высокой вероятностью может потребоваться для их погашения. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в интерпретации могут оказать значительное влияние на финансовую отчетность.

27.3 Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности клиенты и контрагенты предъявляют претензии к Обществу. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Общество не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 2018 г. Общество не участвовало в судебных разбирательствах.

28. События после отчетной даты

В конце 2019 года из Китая впервые появились новости о COVID-19 (Коронавирус). Ситуация на конец года заключалась в том, что во Всемирную организацию здравоохранения было сообщено об ограниченном числе случаев неизвестного вируса. В первые несколько месяцев 2020 года вирус распространился по всему миру, и его негативное влияние усилилось. Руководство Общества считает эту вспышку некорректирующим событием после отчетной даты. На момент выпуска данной финансовой отчетности ситуация все еще находится в процессе развития, поэтому невозможно оценить степень ее влияния на продажи, финансовый результат Общества, а будущие последствия не могут быть предсказаны. Руководство продолжит мониторинг потенциального воздействия и предпримет все возможные шаги для смягчения любых последствий.

Общество постоянно анализирует влияние COVID-19 и волатильности на финансовых рынках на финансовые показатели 2020 года. В настоящий момент наибольшее влияние описанные события оказывают на виды страхования, связанные с выездом страхователей за рубеж и авиаперевозками. Также возможен рост убыточности в моторном страховании и страховании имущественных рисков юридических лиц, однако, эта ситуация, по мнению руководства Общества, является управляемой. Вместе с тем, принимая во внимание неопределенность общей ситуации, включая воздействий мер, которые уже приняты, и мер, которые, скорее всего, будут приняты компаниями, физическими лицами,

Общество с ограниченной ответственностью**«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»****Примечания к финансовой отчетности (в тыс. руб.)**

а также правительством РФ для снижения прямого и косвенного воздействия на общество и экономику, руководство считает, что в настоящее время не имеет смысла давать количественную оценку потенциального воздействия вспышки COVID-19 на Общество.

На дату подписания настоящей финансовой отчетности курс российского рубля относительно доллара США и евро значительно понизился с момента окончания года, цены на нефть также существенно снизились, на фондовых рынках отмечен спад. Цены на нефть находятся на самом низком уровне за многие годы. Индекс ММВБ в марте 2020 года существенно упал с момента окончания года, при этом нефтяные компании переживают особенно резкое снижение цен по сравнению со среднерыночными. Руководство Общества считает это событие некорректирующим событием после отчетной даты.

Руководство оценило текущее воздействие ослабления российской валюты и спада на фондовых рынках на Общество и пришло к выводу, что по состоянию на дату утверждения настоящей финансовой отчетности у Общества по-прежнему имеется надлежащий уровень достаточности капитала для выполнения минимальных требований Центрального банка Российской Федерации. 20 марта 2020 года Центральный банк России внедрил ряд мер для поддержания финансового сектора. Эти меры включают определенные послабления в отношении соблюдения страховыми компаниями нормативных требований, которые вступят в силу для различных периодов, некоторые будут действовать вплоть до 1 января 2021 года. В частности, ЦБ РФ объявил, что для целей обязательной отчетности не кредитные финансовые организации и банки имеют право применять ко всем долговым и долевым ценным бумагам, приобретенным до 1 марта 2020 года, рыночные цены по состоянию на 1 марта 2020 года.

Елисеева Александрина Юльевна

Генеральный директор

29 апреля 2020 г.

Белинская Марина Михайловна

Главный бухгалтер