

Общество с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование»

**Финансовая отчетность и аудиторское заключение
независимого аудитора за год, закончившийся 31 декабря
2018 года**

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	6
Отчет об изменениях в собственном капитале	7
Отчет о движении денежных средств	8

Примечания к финансовой отчетности

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	9
2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	9
3. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	23
4. ПРИНЦИПЫ И МЕТОДЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	26
5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	46
6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	46
7. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	47
8. ДОЛЯ ПЕРЕСТРАХОВЩИКОВ В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ	47
9. ТЕКУЩИЙ И ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	47
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	48
11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ	49
12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	49
13. КАПИТАЛ	49
14. СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ	49
15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ТЕКУЩЕМУ НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	50
17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	50
18. ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ	51
19. ЧИСТЫЙ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	51
20. ПРОЧИЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД	51
21. ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ УБЫТКИ	51
22. АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	52
23. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	52
24. ОПЕРАЦИОННАЯ И ФИНАНСОВАЯ АРЕНДА	52
25. ДОХОДЫ В ВИДЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЙ КОМИССИИ	53
26. ЧИСТЫЙ ФИНАНСОВЫЙ РАСХОД	53
27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	54
28. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	55
29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	56

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

УЧАСТНИКАМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «АТРАДИУС РУС КРЕДИТНОЕ СТРАХОВАНИЕ»

Мнение

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая 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 2018 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее - МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к Обществу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочие сведения

Аудит годовой финансовой отчетности ООО «Атрадиус Рус Кредитное Страхование» за 2017 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 27 апреля 2018 года.

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

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

При подготовке годовой 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 годовой финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая 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 годовой 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:

- » выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой 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, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Общества;

- » 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 годовой 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 годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая 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.

О.М. Серебренникова

Директор Департамента аудита организаций финансового сектора

АО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»

на основании доверенности №003-АФ-2019 от 12.01.2019

29 апреля 2019 года



Аудируемое лицо

Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
ОГРН 1137746533980
105120, РФ, г. Москва, 2-й Сыромятнический
переулок, д. 1

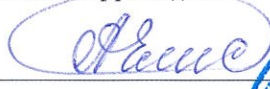
Аудиторская организация

Акционерное общество
«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
ОГРН 102700190253
125124, РФ, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 18
Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации
«Содружество»
ОПНЗ 11606054850

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года (в тыс. руб.)

	Примечания	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы			
Нематериальные активы	5	1 622	-
Основные средства	6	4 897	3 955
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	7	407 788	375 716
Доля перестраховщиков в страховых резервах	8	597 055	370 353
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	10	146 248	40 009
Прочие активы	11	44 637	29 312
Денежные средства и их эквиваленты	12	871 415	648 865
Итого активы		2 073 662	1 468 210
Капитал			
Уставный капитал	13	156 000	156 000
Добавочный капитал		199 053	199 053
Резерв по переоценке финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи		(606)	8 060
Нераспределенная прибыль		486 707	204 149
		841 154	567 262
Обязательства			
Страховые резервы	14	809 516	486 278
Отложенные налоговые обязательства	9	75 275	39 510
Обязательства по текущему налогу на прибыль	15	10 519	13 395
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования	16	135 112	212 256
Прочие обязательства	17	202 086	149 509
		1 232 508	900 948
Итого собственный капитал и обязательства		2 073 662	1 468 210

От имени руководства:


 Елисеева Александрина Юльевна
 Генеральный директор


 Белинская Марина Михайловна
 Главный бухгалтер

26 апреля 2019
 г. Москва



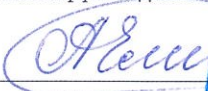


Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (в тыс. руб.)

	Примечания	2018	2017
Валовые подписанные премии	18	1 444 565	1 023 546
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	18	(9 353)	(114 560)
Заработанная премия, брутто		1 435 212	908 986
Подписанные премии, переданные в перестрахование	18	(1 182 389)	(833 136)
Изменение резерва незаработанной премии, переданной в перестрахование	18	469	87 696
Заработанная премия, переданная в перестрахование	18	(1 181 920)	(745 440)
Заработанная премия, нетто	18	253 292	163 546
Чистый доход от инвестиционной деятельности	19	28 560	32 964
Прочий операционный доход	20	4 582	4 101
Доходы в виде перестраховочной комиссии	25	451 767	274 756
Итого доходы		738 201	475 367
Страховые убытки	21	(713 944)	(257 373)
Страховые убытки, переданные в перестрахование	21	590 156	201 664
Страховые убытки, нетто	21	(123 788)	(55 709)
Аквизиционные расходы	22	(159 809)	(90 047)
Административные расходы	23	(75 396)	(58 304)
Итого расходы		(358 993)	(204 060)
Операционный результат		379 208	271 307
Чистый финансовый расход	26	(28 066)	(18 708)
Прибыль до налога налогообложения		351 142	252 599
Расход по налогу на прибыль	9	(68 584)	(64 284)
Прибыль за финансовый год		282 558	188 315
Чистое уменьшение/увеличение справедливой стоимости по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи		(10 832)	3 877
Налог на прибыль, связанный с чистым уменьшением/увеличением справедливой стоимости		2 166	(775)
Прочий совокупный (расход)/ доход	26	(8 666)	3 102
Совокупный доход за финансовый год		273 892	191 417

От имени руководства:


Елисеева Александра Юльевна
Генеральный директор


Белинская Марина Михайловна
Главный бухгалтер

26 апреля 2019

г. Москва



Примечания на стр.9-56 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 2018 года (в тыс. руб.)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого
Капитал на 01 января 2017	156 000	199 053	4 958	15 834	375 845
Итого совокупный доход	-	-	3 102	188 315	191 417
Прибыль за год	-	-	-	188 315	188 315
Прочий совокупный доход	-	-	3 102	-	3 102
Капитал 31 декабря 2017	156 000	199 053	8 060	204 149	567 262
Капитал на 01 января 2018	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 расход	-	-	(8 666)	-	(8 666)
Капитал на 31 декабря 2018	156 000	199 053	(606)	486 707	841 154

От имени руководства:


Елисеєва Александрина Юрьевна
Генеральный директор


Белицкая Марина Михайловна
Главный бухгалтер



26 апреля 2019

г. Москва

Примечания на стр.9-56 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся
31 декабря 2018 года (в тыс. руб.)

	2018	2017
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль за год до налогообложения	351 142	252 599
Корректировки для приведения прибыли до налогообложения в соответствие с чистыми потоками денежных средств от операционной деятельности:		
Амортизация нематериальных активов	997	-
Амортизация основных средств	2 252	2 109
Амортизация дисконта по облигациям	(1 085)	(5 356)
Начисленный инвестиционный доход	(27 697)	(27 818)
Изменение страховых резервов	323 238	272 018
Изменение перестраховочных активов	(226 702)	(191 423)
Процентный доход	(135)	(14)
Процентный расход	16	198
Изменение дебиторской задолженности по операциям прямого страхования и перестрахования и прочей дебиторской задолженности	(106 239)	(21 055)
Изменение прочих активов	(15 328)	(12 006)
Изменение кредиторской задолженности по операциям прямого страхования, перестрахования и прочей кредиторской задолженности	(77 144)	60 240
Изменение прочих обязательств	52 748	109 345
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	276 063	438 837
Налог на прибыль уплаченный	(33 529)	(11 835)
Проценты полученные	29 001	25 493
Чистые денежные средства от операционной деятельности	271 535	452 495
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение финансовых вложений	(145 504)	(77 544)
Выбытие и погашение финансовых вложений	102 500	66 600
Приобретение нематериальных активов	(2 619)	-
Приобретение основных средств	(3 193)	(2 826)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(48 816)	(13 770)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Выплата по обязательствам по финансовой аренде	(169)	(1 015)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(169)	(1 015)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	222 550	437 710
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	648 865	211 155
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	871 415	648 865

От имени руководства:

Елисева Александрина Львовна
Генеральный директор

26 апреля 2019

г. Москва



Белинская Марина Михайловна
Главный бухгалтер

Примечания на стр.9-56 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

1. Общая информация

Общество с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование» является дочерним предприятием Atradius Insurance Holding N.V. (доля владения - 99,9%) и Atradius Participations Holding B.V. (доля владения - 0,1%). Зарегистрировано по адресу: 2-ой Сыромятнический переулок, д. 1. 105120, Москва, Россия - (далее - «Компания»). Компания была основана решением учредителей 21 мая 2013 года и зарегистрирована в Московсковской Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве 24 июня 2013 года. Компания включена в ЕГРЮЛ под регистрационным № 1137746533980 (Свидетельство о внесении в ЕГРЮЛ серия 77 № 015262854), ИНН Компании 7709931612. Компания имеет право осуществлять добровольное имущественное страхование (лицензия, выданная 03 августа 2017 года, регистрационный номер ЕГРССД 4334). Руководство текущими операциями осуществляется исполнительным органом Компании в лице Генерального директора. В 2018 году должность Генерального директора занимала Елисеева Александрина Юльевна.

Общество с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование» начало свою страховую деятельность в третьем квартале 2015 года. Основным и единственным видом деятельности Компании является страхование дебиторской задолженности, относящейся к кредитным рискам, такой как давно просроченные платежи, и страхование от банкротства контрагентов. В 2018 году среднее число сотрудников составляло 11 человек (2017 год: 9 человек). Компания не является партнером в какой-либо компании с неограниченной ответственностью. Материнской компанией Atradius Insurance Holding N.V. и Atradius Participations Holding B.V. является Atradius N.V. (совместно с дочерними компаниями, совместно именуемыми «Группа Атрадиус» или «Группа»), которая является компанией, учрежденной и зарегистрированной 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.

Конечной контролирующей стороной Группы Атрадиус является Grupo Catalana Occidente, S.A. Финансовая отчетность Atradius N.V. консолидируется в рамках Grupo Catalana Occidente, S.A., компании, котирующейся на бирже в Испании.

2. Управление рисками

Управление рисками Компании осуществляется на уровне Группы Атрадиус, в которую входят учредители Компании. Являясь глобальным поставщиком страховых услуг, Группа

признает важность управления рисками. Группа Атрадиус применяет систему эффективного руководства и систему внутреннего контроля в рамках организации. Группа Атрадиус продолжает усовершенствование системы управления рисками путем расширения ее сферы применения и развития существующих инструментов управления рисками. Система внутреннего управления и контроля Атрадиус отвечает требованиям Закона Российской Федерации от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (новая версия от 28 ноября 2018 года вступила в силу 09 декабря 2018 года).

В данном разделе описываются риски и способ управления ими, который применяет Компания. Компания подразделила 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 (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, Компания оказывает клиентам услуги по страхованию рисков неуплаты дебиторской задолженности покупателями. Причины убытков, различаются в зависимости от полиса, как правило, включают все виды несостоятельности, определенные законодательством. Страховые полисы Компании также могут предусматривать покрытие убытка, возникшего по так называемым «политическим» причинам, которые включают, кроме прочего, риск невыполнения платежных обязательств покупателями в виду проблем, возникающих при переводе денежных средств, отзыва лицензий по экспортным/импортным операциям и фрустрации договоров. Договор 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 Компании. Под термином «покупатели» понимаются клиенты застрахованных клиентов Компании (то есть лица, кредитный риск по которым страхуется Компанией). Для минимизации риска отрицательного отбора продукты традиционного страхования кредитов, предлагаемые Компанией, как правило, 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 Компанией решений в отношении выбора клиентов – страхователей и формирования предлагаемых условий страхового покрытия. Андеррайтинг покупателей – это процесс установки ограничений риска по каждому покупателю и назначению кредитных лимитов, позволяющий Компании управлять риском по портфелю выданных полисов. Андеррайтинг полисов и андеррайтинг покупателей осуществляется Коммерческими подразделениями Компании и подразделениями Департамента управления рисками, соответственно.

Страховые полисы Компании выдаются на определенный срок, как правило, не превышающий двух лет. Часть рисков обычно удерживаются клиентами. 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 Компании. 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 Компанией. Кредитные лимиты являются важным для Компании инструментом управления рисками, так как позволяют ограничивать суммы выплат Компании клиентам по страховым претензиям. Более того, Компания по сути имеет право аннулировать кредитный лимит по любому покупателю в любое время, если того требуют обстоятельства – например, если сотрудники Компании 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. Компания также имеет право устанавливать условия покрытия на уровне страны или полностью аннулировать покрытие на уровне страны. Данные полномочия являются важными инструментами управления размером рисков Компании.

2.1.1 Распределение полномочий и управление рисками

На начальном уровне системы управления страховым риском все сотрудники Компании наделяются четко определенными полномочиями с обозначением уровня риска, который они вправе принимать, а любые действия по принятию рисков осуществляются в рамках структуры управления рисками. Структура управления рисками определяет процесс, используемый Компанией для принятия решений

в сфере принятия рисков и управления рисками. Основные элементы действующей структуры управления рисками описаны далее.

Сотрудники Коммерческих подразделений группы Атрадиус наделяются четко определенными полномочиями с указанием лиц, уполномоченных осуществлять андеррайтинг тех или иных страховых полисов. Как правило, андеррайтинг одобряется двумя ответственными лицами, данные условия ужесточаются по мере увеличения суммы страховых полисов: крупнейшие страховые полисы утверждаются Директором Коммерческого подразделения и ответственным членом Правления. Стоимость новых и продленных полисов страхования кредитов также устанавливается в соответствии с используемыми процедурами управления и методами определения базисного уровня цен и утверждается Комитетом по количественной оценке.

Андеррайтинг покупателей осуществляется подразделениями Департамента управления рисками группы Атрадиус. Эти функции подотчетны Директору по управлению рисками группы Атрадиус, за счет чего обеспечивается разделение обязанностей по андеррайтингу покупателей и полисов на всех уровнях, вплоть до Правления Компании. Сотрудники Департамента управления рисками группы Атрадиус также наделяются четкими полномочиями по определению категорий покупателей и утверждению тех или иных лимитов. По мере увеличения размера риска решения требуют утверждения одного и более ответственных сотрудников, занимающих все более высокую позицию в иерархической структуре Компании. Директора Центров управления рисками Группы вправе утверждать суммы до определенного порогового уровня и устанавливать индивидуальные лимиты не выше другого, 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 соответствующих компаний, входящих в Группу или компаний, которыми владеют компании Группы. Локальный кредитный комитет также вправе утверждать суммы, не превышающие определенных пороговых значений. В случае превышения данных значений решения принимаются Кредитным комитетом Группы. Таким образом, андеррайтинг крупнейших покупателей в целях определения размера риска, в том числе крупнейших покупателей по оценке любого из Локальных кредитных комитетов, утверждается Кредитным комитетом Группы.

Дополнительные проверки осуществляются по инициативе структуры Компании по перестрахованию рисков. В отношении рисков, размер которых превышает определенное пороговое значение, применяется так называемая процедура особого принятия с привлечением ведущих перестраховщиков. Структура распределения полномочий учитывает все источники рисков прямого страхования из расчета на покупателя, однако пороговые значения зависят от источника рисков.

2.1.2 Инструменты управления рисками

Компания отслеживает уровень риска по контрагентам, секторам и странам для всех источников страхового риска. Данные Компании 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 компаниям Группы, а также компаниям, которыми владеют компании Группы, устанавливать кредитные лимиты для покупателей или групп покупателей, обусловленные системными параметрами. Для крупнейших рисков, относящихся к компетенции Кредитного комитета Группы, Группа устанавливает лимиты на агрегированном уровне.

Анализ всех покупателей, уровень риска которых является значительным, осуществляется не менее чем раз в год. Компания регулярно получает информацию о покупателях в режиме онлайн от различных поставщиков информации и клиентов, составляющих отчетность о негативных тенденциях в оплате задолженностей. Повторный анализ покупателей осуществляется по мере необходимости при поступлении новой информации. Компания 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 Компания использует систему ценообразования на основе оценки рисков и затрат в рамках системы Symphony. 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 Компании по странам, секторам и категориям покупателей. Система определяет стоимость полиса в соответствии с размером кредитного риска по данному полису и с учетом особенностей покупателей данного клиента.

2.1.3 Перестрахование

Компания передает существенную часть страхового риска как внешним, так и связанным перестраховщикам. Для этой цели Компания использует ряд механизмов перестрахования, включая механизмы квотного перестрахования и договоры перестрахования эксцедента убытков для всего портфеля Компании в целом или же механизмы квотного перестрахования для определенных операций/ полисов. Как правило, договоры перестрахования продлеваются ежегодно. 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 слоев 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.

В 2018 страховом году Компания заключила три основных договора квотного перестрахования и один договор факультативного перестрахования, покрывающих большую часть экономических операций Компании и предусматривающих квоту с собственным удержанием перестрахователя в размере от 0.5% и до 30% страховой суммы. Кроме того, Компания использовала единую программу страхования эксцедента убытков для обеспечения покрытия сумм собственного удержания Компании по договорам квотного перестрахования. Единая программа страхования эксцедента убытков позволила Компании 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, подлежащие перестрахованию в соответствии с условиями договора перестрахования эксцедента убытка по каждому покупателю или группы покупателей, не превышал 25 млн. евро. Согласно оценке руководства, верхний слой договора перестрахования эксцедента убытка установлен таким образом, что вероятность того, что риск неплатежеспособности одного покупателя или группы покупателей превысит верхний слой договора перестрахования эксцедента убытка, крайне незначительна. По состоянию на 31 декабря 2018 года максимальный лимит ответственности Компании по договору страхования составил 8 500 млн. руб., а максимальный размер потенциального чистого убытка (сумма собственного удержания) Компании в расчете на покупателя или группу покупателей составил 100 млн. руб.

Что касается коллегиального управления операциями перестрахования, Компания руководствуется принципом избрания 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 течении действия договора перестрахования ниже уровня «А-», может быть запрошена дополнительная защита, и в случае непредоставления таковой, договор перестрахования с этим перестраховщиком может быть прекращен.

2.1.4 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 в отношении 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 Компании разработаны с целью эффективного управления влиянием различных факторов риска на частоту и размер выплат. Оптимизация бизнес-процессов происходит по мере рассмотрения Компанией таких факторов риска в контексте бизнес-стратегии в целом.

Оценка будущих выплат по страховым требованиям осуществляется путем сочетания индивидуальной оценки и статистических оценок. Резерв заявленных убытков оценивается на индивидуальной основе, в то время как оценка резерва произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) осуществляется статистическим методом с использованием коэффициента максимально возможной убыточности, основанного на исторических данных по убыткам сопоставимых компаний на российском рынке кредитного страхования.

Основным источником неопределенности при расчете является коэффициент ожидаемой убыточности. Данный параметр рассматривается достаточно часто и по необходимости корректируется с учетом имеющихся статистических данных. Некоторые факторы за исключением строгого статистического подтверждения, могут также привести к корректировке параметра (например, понимание изменений бизнес-процессов, изменение структуры портфеля и взгляд Компании и ее собственников на экономическое развитие).

Индикатором чувствительности к суждению, сделанным при установлении коэффициента возможной убыточности, является следующее: если оценочный коэффициент возможной убыточности за изменится на 10%, сумма резервов убытков изменится на 72 994 тыс. руб. (2017: 127 182 тыс. руб.).

2.2 Финансовый риск

Компания подвергается влиянию финансовых рисков, прежде всего, в связи с ее 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 выполнить свои платежные обязательства.
- Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнять свои платежные обязательства в установленный срок в разумном размере.
- Рыночный риск – это риск, который возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов Компании под влиянием изменений рыночных цен. Рыночный риск включает три вида рисков: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения цен на акции.

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

Компания подвержена кредитному риску, т.е. риску неисполнения контрагентом по сделке своих обязательств в полном объеме в установленный срок. Компания подвергается кредитному риску в результате наличия договоров перестрахования и владения финансовыми активами.

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

Компания ведет учет истории платежей по значительным владельцам контрактов, с которыми она регулярно ведет бизнес. Подверженность рискам, связанным с отдельными контрагентами, также регулируется другими механизмами такими, как право на зачет, когда контрагенты являются дебиторами и кредиторами. Управленческая информация, о которой сообщается компаниям Группы и компаниям, которыми владеют компании Группы, включает информацию о резервах под обесценение дебиторской задолженности и последующем ее списании. В ходе внутреннего аудита Компании проводится регулярная оценка степени соблюдения процедур Группы по подверженности кредитным рискам в отношении 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 Компании по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года представлены следующим образом:

На 31 декабря 2018	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 их эквиваленты	-	-	13 516	857 899	871 415
Итого	162 155	434 900	421 304	857 899	1 876 258

На 31 декабря 2017	AA	A	BBB	BB	Итого
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	375 716	-	375 716
Доля перестраховщиков в страховых резервах	93 594	276 759	-	-	370 353
Денежные средства и их эквиваленты	-	43 177	-	605 688	648 865
Итого	93 594	319 936	375 716	605 688	1 394 934

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

2.2.2 Риск ликвидности

Компании постоянно требуются ликвидные средства для финансирования операционных расходов. Компания подвержена риску ликвидности, если у нее недостаточно доступных средств для исполнения своих финансовых обязательств в установленный срок в разумном размере. У Компании может

возникнуть риск ликвидности, если масштабные краткосрочные изменения коснутся денежных потоков, например, снижение поступлений денежных средств или увеличение расходования денежных средств или сочетание обоих факторов.

Управление риском ликвидности осуществляется на уровне Группы Атрадиус при значительной координации локальных операций. Политика Группы Атрадиус заключается в мониторинге и измерении текущих денежных потоков и контроле над ликвидностью путем поддержания достаточного количества средств и высоколиквидных обращающихся на рынке ценных бумаг с целью снижения риска ликвидности до приемлемого низкого уровня.

Риск ликвидности Компании покрывается ее участниками. Компания регулярно осуществляет прогнозы своих будущих потребностей в ликвидности, и в случае появления данных о недостаточности доступных средств, участниками предоставляется дополнительное фондирование по уведомлению за короткий срок.

В целях оценки риска ликвидности в таблицах ниже представлен анализ финансовых и страховых активов и обязательств по срокам, оставшимся до погашения:

	По требованию/< 3 месяцев	3 - 12 месяцев	Более 1 года	Итого 31 декабря 2018
Процентные активы				
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	118 935	77 028	211 825	407 788
Денежные средства и их эквиваленты	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
Всего профицит (разрыв) ликвидности	307 766	356 155	201 352	865 273
Совокупный профицит ликвидности	307 766	663 921	865 273	

	По требованию/< 3 месяцев	3 - 12 месяцев	Более 1 года	Итого 31 декабря 2017
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	112 432	12 864	250 420	375 716
Денежные средства и их эквиваленты	648 865	-	-	648 865
Итого	761 297	12 864	250 420	1 024 581
Беспроцентные активы				
Доля перестраховщиков в страховых резервах	172 166	198 187	-	370 353
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	27 527	12 482	-	40 009
Итого	199 693	210 669	-	410 362
Итого финансовые и страховые активы	960 990	223 533	250 420	1 434 943
Процентные обязательства				
Прочие обязательства (финансовый лизинг)	208	-	-	208
Итого	208	-	-	208
Беспроцентные обязательства				
Страховые резервы	220 428	265 850	-	486 278
Обязательства по текущему налогу на прибыль	13 395	-	-	13 395
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность	212 256	-	-	212 256
Прочие обязательства	53 495	95 806	-	149 301
Итого	499 574	361 656	-	861 230
Итого финансовые и страховые обязательства	499 782	361 656	-	861 438
Всего профицит (разрыв) ликвидности	461 208	(138 123)	250 420	573 505
Совокупный профицит ликвидности	461 208	323 085	573 505	

2.2.3 Рыночный риск

Рыночный риск – это риск колебания справедливой стоимости активов и обязательств, чувствительных к изменению рыночных цен, процентных ставок или валютных курсов. Компания подвергается подобным рискам в результате владения активами и обязательствами, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям данных цен. Для оценки таких рисков Компания использует несколько метрик рисков. Одними из основных являются методология VaR, модели капитала кредитных оценочных институтов, дюрация процентной ставки и несоответствие между активами и обязательствами, справедливая стоимость которых выражена в иностранной валюте.

2.2.3.1 Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании равна балансовой стоимости. Справедливая стоимость соответствует цене, которая может быть получена при продаже актива или

уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. По возможности справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость подвергается процедурам контроля, позволяющим обеспечить ее определение или оценку независимо от лица, принимающего риск. Таким образом, Компания устанавливает учетные политики и процедуры, регулирующие процесс оценки, и несет ответственность за обеспечение соответствия всем необходимым учетным положениям.

Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи

Справедливая стоимость всех финансовых инструментов Компании, 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.

Прочие финансовые активы

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

Прочие финансовые обязательства

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

2.2.3.2 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. Компания подвергает себя данному риску по причине инвестирования в финансовые инструменты. Инвестиционный портфель состоит из государственных облигаций РФ с фиксированными (85% портфеля) и переменными (15% портфеля) ставками.

Компания использует дюрацию для оценки своей подверженности риску изменения процентной ставки и отслеживает нахождение дюрации в пределах соответствующих лимитов, установленных в соответствии с инвестиционной политикой Группы Атрадиус. Дюрация может быть определена, как процентное изменение стоимости облигации при параллельном сдвиге соответствующей ставки дисконтирования на 1%, средний срок погашения является средневзвешенным интервалом до момента уплаты итоговой суммы процента и погашения основной суммы. Чем выше показатель дюрации, тем выше чувствительность облигации к изменениям соответствующей ставки дисконтирования. Дюрация

на 2018 составляет 1.4 года (2017: 1.9 года) и средний срок погашения на 2018 составляет 1,6 года (2017: 2.2 года).

Эффект на капитал Компании от параллельного сдвига кривой процентной ставки на 1% (т.е. кривая доходности падает на 1% в равной степени) по состоянию на 31 декабря 2018 года приводит к ухудшению на 5.7 млн.руб. (2017: ухудшение на 7.0 млн.руб.). Эффект на капитал Компании от параллельного сдвига кривой процентной ставки приводит к такому же результату с обратным знаком. Вышеуказанное снижение рыночной стоимости имеет эффект исключительно на резерв по переоценке облигаций. Эффект переносится на финансовый результат в случае, если облигации реализуются.

2.2.3.3 Методология расчета максимально возможных потерь

Компания 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 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 уровня доверительной вероятности в размере 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 Компании составляет 19.3 млн.руб. (2017 год: 16.7 млн.руб.), что составляет 4.7% (2017 год: 4.4%) от инвестиционного портфеля Компании.

2.2.3.4 Валютный риск

Изменение курсов валют может оказать влияние на стоимость собственного капитала, выраженного в рублях. Основным фактором риска для Компании является курс валют, в частности, курс рубля к доллару США или евро, прежде всего в связи с договорами перестрахования, заключенными в евро, а также с тем, что цены на некоторые другие услуги связаны с обменными курсами данных валют.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017, подверженность Компании валютному риску, возникающая в связи с денежными финансовыми активами и обязательствами, деноминированными в нефункциональные валюты, представлена следующим образом:

	RUB	EURO	31 декабря 2018
Финансовые и страховые активы			
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	407 788	-	407 788
Денежные средства и их эквиваленты	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	1 353 404	669 102	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	402 912	462 362	865 273

	RUB	EURO	Итого 31 декабря 2017
Финансовые и страховые активы			
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	375 716	-	375 716
Денежные средства и их эквиваленты	620 335	28 530	648 865
Доля перестраховщиков в страховых резервах	20 714	349 639	370 353
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	27 526	12 483	40 009
Итого финансовые и страховые активы	1 044 291	390 652	1 434 943
Финансовые и страховые обязательства			
Страховые резервы	486 278	-	486 278
Обязательства по текущему налогу на прибыль	13 395	-	13 395
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность	157 086	55 170	212 256
Прочие обязательства	7 730	141 779	149 509
Итого финансовые и страховые обязательства	664 489	196 949	861 438
Открытая балансовая позиция	379 802	193 703	573 505

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 2018 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. Компания применяет данное определение, которое соответствует отраслевым методам, а также Рамочной Директиве Европейского союза о нормах Платежеспособности II (Solvency II).

Компания контролирует операционный риск мошенничества, внутреннего или внешнего. За рисками внешнего мошенничества наблюдает специальный департамент, который следит за деятельностью клиентов и покупателей с целью выявления возможных индикаторов риска. Компания проводит тренинги по предупреждению мошенничества для сотрудников, чтобы облегчить идентификацию нечестных покупателей. Для борьбы с внутренним мошенничеством существуют системы ручного и автоматизированного контроля, предназначенные для предотвращения мошенничества, например, разделение обязанностей, применение права подписи и система привилегий и полномочий на основе занимаемой должности. Кроме того, к внутреннему мошенничеству применяются требования, установленные Группой Атрадиус для компаний, входящих в группу, и компаний, которыми владеют компании, входящие в Группу. Необходимо отметить, что ни одна система внутреннего контроля не предоставляет абсолютной уверенности, что мошенничество или попытка мошенничества будут предотвращены или выявлены.

3. Управление капиталом

Компания включена в управление капиталом Группы Атрадиус. В данном разделе представлен способ управления капиталом, который применяет Компания.

3.1 Цели, политики и процедуры управления капиталом, применяемые Компанией

Оценка и управление капиталом, имеющимся в наличии, осуществляются с использованием бухгалтерских и экономических методов. Компания применяет модели оценки платежеспособности соответствующих контролирующих органов и рейтинговых агентств для управления капиталом с целью обеспечения постоянной достаточности капитала. Политика Компании заключается в постоянном поддержании достаточного превышения минимального уровня платежеспособности, установленного требованиями контролирующих органов.

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

- мониторинга сроков действия активов и обязательств;
- внедрения анализа ожиданий бизнеса, например, планируемых будущих инвестиций в развитие нового бизнеса, выручки, исков, операций перестрахования, дивидендов, поскольку это оказывает влияние на наличный и необходимый капитал;
- рассмотрения прогнозов по рынкам капитала, например, ожидаемой доходности, волатильности и корреляций, поскольку это может оказать влияние на прибыль и фонды собственного капитала участников.

С целью постоянного обеспечения достаточности капитала, уровень буферного капитала поддерживается выше минимального уровня платежеспособности, который превышает строгие требования, чтобы крупные убытки не оказали влияния на способность Компании вести обычную хозяйственную деятельность.

3.2 Соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации,
- обеспечение способности функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания, являющаяся резидентом Российской Федерации, обязана соответствовать следующим требованиям:

- требованиям, предъявляемым к марже платежеспособности, установленным Указанием Банка России от 28.07.2015 № 3743-У «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств»;
- требованию о превышении величины чистых активов над величиной уставного капитала, установленному Федеральным законом от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;
- требованиям, предъявляемым к порядку размещения средств страховых резервов, установленным Указанием Банка России от 22.02.2017 № 4297-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов»;
- требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика, установленным Указанием Банка России от 22.02.2017 № 4298-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов»;
- требованию о минимальной величине уставного капитала, установленное Законом Российской Федерации от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Контроль за выполнением указанных выше нормативных требований осуществляется на ежеквартальной основе с подготовкой форм отчетности, содержащих соответствующие расчеты и предоставляемых в Банк России.

Контроль над выполнением норматива достаточности капитала, установленного Центральным Банком Российской Федерации, осуществляется на ежеквартальной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководителями Компании.

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 оздоровления финансового положения.

На 31 декабря 2018 и 2017 годов соотношение между фактическим и нормативным размером маржи платежеспособности Компании отвечало существующим требованиям и выглядело следующим образом:

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Нормативный размер маржи платежеспособности	120 000	120 000
Фактический размер маржи платежеспособности	521 965	378 526

Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала и марже платежеспособности по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов.

4. Принципы и методы учетной политики

4.1 Заявление о соответствии

Финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), и исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать свою деятельность.

Компания ведет параллельный учет в соответствии с Отраслевыми Стандартами Бухгалтерского Учета (ОСБУ) и в дополнение к настоящей финансовой отчетности готовит бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с ОСБУ.

Основным различием учетных политик по МСФО и ОСБУ является момент признания страховых премий. Для целей ОСБУ Компания учитывает премии на дату перехода рисков. Для целей МСФО премия признается 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 периода, в котором возникает риск для подписанных страховых полисов. Данное различие ведет к разницам по МСФО и ОСБУ в признании страховых премий, аквизиционных расходов, комиссионных доходов, резерва незаработанной премии, отложенных аквизиционных расходов, а также дебиторской и кредиторской задолженности по страховым полисам.

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 вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках 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, Компания 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 информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом.

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 стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается МСФО или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

4.2 Основы подготовки и представления отчетности

Финансовая отчетность подготовлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), и суммы округлены с точностью до целых чисел.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует, чтобы руководство использовало оценки, предположения и допущения, которые оказывают влияние на применение принципов и методов учетной политики и на признанные размеры активов, обязательств, доходов и расходов. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах.

Указанные принципы и методы учетной политики последовательно применяются Компанией ко всем отчетным периодам в настоящей финансовой отчетности.

4.3 Оценки и допущения

Компания осуществляет оценки и допущения, влияющие на признанные активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценочные значения и суждения постоянно пересматриваются и формируются исходя из исторического опыта и иных факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые считаются обоснованными в конкретных обстоятельствах.

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

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

Договоры кредитного страхования обеспечивают оговоренные выплаты в возмещение убытков, понесенных страхователем из-за того, что конкретный дебитор не производит своевременные платежи по изначальным или измененным условиям долгового инструмента.

Оценка окончательной величины обязательств, возникающих в связи с понесенными или возможными убытками согласно договорам страхования, является наиболее важной учетной оценкой. Несмотря на то, что руководство Компании 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 клиенты выставлены на конец отчетного периода не были. Несмотря на то, что расчет ожидаемой премии определяется на основе ключевых бизнес-систем и рассчитывается на уровне полиса, расчет не учитывает оценку руководства.

Перестраховочная комиссия, связанная с основными квотными пропорциональными договорами Компании, 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.

4.4 Нематериальные активы

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

4.5 Основные средства

Основные средства Компании отражаются по меньшей исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации, обесценения или чистой цены возможной реализации. Последующие затраты включаются в балансовую стоимость активов или отражаются как отдельный актив, только когда есть возможность, что будущие экономические выгоды, связанные с объектом, будут получены Компанией, а стоимость объекта может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание включаются в отчет о прибылях и убытках в ходе отчетного периода, в котором они возникли.

Амортизация оборудования начисляется равномерно в течение срока полезного использования каждого актива в отчете о прибылях или убытках. Ожидаемый срок полезного использования:

- Хозяйственный инвентарь от 1 до 10 лет;
- Мебель и оборудование от 5 до 10 лет
- Оборудование для информационных систем от 3 до 5 лет
- Автомобили 3 года

Амортизация и обесценение отражаются в отчете о прибылях или убытках в административных расходах.

4.6 Вложения в финансовые инструменты

4.7 Признание и прекращение признания вложений в финансовые инструменты

Все операции по купле-продаже финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости, с определенной степенью срочности, устанавливаемыми на законодательном уровне или рыночной конъюнктурой (купля-продажа «regular way») признаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания совершает куплю-продажу актива. Займы и дебиторская задолженность признаются и прекращают признание на ту дату, которая является датой получения приобретения актива или возникновением обязательства.

Прекращается признание вложений в финансовые инструменты в тот момент, когда права на получение денежных потоков от финансовых инструментов завершены или, когда Компания передала практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на тот или иной финансовый инструмент. В случае, если Компания не передает и не сохраняет практически все риски и выгоды от владения финансовыми вложениями, а также не сохраняет контроль над инвестициями, она прекращает признание финансовых вложений. В случаях сохранения контроля над активом, Компания продолжает признавать актив в той степени, в которой она продолжает свое участие. Степень продолжения участия определяется эффектом подвержения изменению стоимости актива Компании.

4.7.1 Классификация вложений в финансовые инструменты

Компания классифицирует вложения в финансовые инструменты по двум категориям: имеющиеся в наличии для продажи, а также займы и дебиторская задолженность. Классификация зависит от цели, для которой были приобретены вложения. Компания определяет классификацию своих вложений при первоначальном признании и осуществляет их переоценку конце каждого отчетного периода.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые классифицированы по усмотрению Компании как имеющиеся в наличии для продажи либо которые не классифицированы в прочие категории.

Финансовые вложения первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом прочих понесенных издержек, напрямую относящихся к их приобретению. Нереализованная прибыль и убытки 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, накопленная корректировка справедливой стоимости включается в отчет о прибылях и убытках в качестве чистой прибыли или убытков по финансовым вложениям.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определимыми платежами, не котируемые на активном рынке, за исключением тех, которые организация намеревается продать немедленно или в ближайшем будущем, а также тех, которые организация при первоначальном признании по собственному усмотрению классифицирует как имеющиеся в наличии для продажи.

Дебиторская задолженность, возникающая из договоров страхования, также относится к данной категории. Займы и дебиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, в которой признание процентов будет являться несущественным.

4.8 Обесценение активов

4.8.1 Финансовые активы - общее

На конец каждого отчетного периода Компания оценивает наличие объективного свидетельства обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение финансового актива или группы финансовых активов и понесенные убытки от обесценения в том и только в том случае, когда существует объективное свидетельство обесценения, возникшего в результате одного или нескольких событий, которые имели место с момента первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку») и такое приводящее к убытку событие (или события) оказывает влияние на расчетные будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, величина которого может быть надежно оценена.

Первоначально Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения для финансовых активов, которые являются индивидуально значимыми. Если Компания устанавливает, что объективного факта обесценения для индивидуально оцененного финансового актива нет, актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на коллективной основе на предмет их обесценения. Активы, индивидуально оцениваемые активы на предмет обесценения и активы, для которых убыток от обесценения признается или продолжает признаваться, не включаются в коллективную оценку обесценения.

4.8.2 Финансовые вложения, отражающиеся по амортизированной стоимости

Объективным доказательством того, что займы и дебиторская задолженность обесценены, могут свидетельствовать значительные финансовые трудности контрагента, невыполнение обязательств контрагентом, реструктуризация займа или аванса, выданного Компанией на условиях, которые Компания не будет рассматривать иным образом, признаки банкротства контрагента, или другие наблюдаемые факторы, относящиеся к группе активов, такие как неблагоприятные изменения в движении платежей контрагентов или экономические условия, которые коррелируют с дефолтами. Если существуют объективные доказательства того, что убыток от обесценения был получен по займам и дебиторской задолженности, сумма убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и предполагаемыми будущими денежными потоками. Балансовая стоимость актива уменьшается с использованием счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Если ссуда имеет переменную процентную ставку, ставка дисконтирования для измерения любого убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную процентную ставку, определенную по контракту. В качестве практической целесообразности Компания может оценивать обесценение на основе справедливой стоимости инструмента с использованием наблюдаемой рыночной цены.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения, ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается путем корректировки счета резерва. Величина восстановленного резерва представляется в Отчете о прибылях и убытках.

4.8.3 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

На конец каждого отчетного периода Компания оценивает наличие объективного свидетельства обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Объективными доказательствами обесценения финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи (в том числе долговых и долевого ценных бумаг) могут являться просрочка платежа или дефолт эмитента, признаки того, что эмитент вступает в банкротство и / или исчезает активный рынок ценных бумаг. Кроме того, для инвестиций в долевого ценные бумаги руководство Компании оценивает, произошло ли значительное или продолжительное снижение его справедливой стоимости ниже стоимости приобретения.

При наличии таких признаков обесценения финансовых инструментов, 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 отчете о прибылях и убытках. В случае если в последующем периоде справедливая стоимость долговых ценных

бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях или убытках, но только по амортизируемой 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 прибылях и убытках, по долевым ценным бумагам не подлежат восстановлению в последующих периодах.

4.8.4 Взаимозачет вложений в финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, а чистая сумма отражается в отчете о финансовом положении только в тех случаях, когда существует юридически закрепленное право на зачет признанных сумм, и существует намерение произвести расчет на нетто-основе или реализовать актив и произвести расчет обязательства одновременно.

4.9 Денежные средства и их эквиваленты

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

4.10 Договоры страхования

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

Кредитное страхование, предусматривающее осуществление определенных выплат страхователю, с целью возмещения убытка, понесенного им в результате того, что определенный должник не смог совершить платеж в сроки, установленные первоначальными или пересмотренными условиями долгового инструмента.

Компания применяет МСФО (IFRS) 4, что позволяет применять существующую практику страхования.

4.10.1 Подписанная и заработанная премии

Подписанные валовые премии включают все премии по выставленным счетам страхователям в отношении бизнеса по страхованию торговой дебиторской задолженности. Премия признается в отчете о прибылях и убытках за тот период, которым датированы выставленные счета, а не за период, в котором начинает действовать полис. Заработанная премия включают корректировку на резерв

незаработанной премии и признается как «заработанная» равномерно в течение периода, в котором возникает риск для подписанных страховых полисов.

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 в части активов 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 (на услуги) или в случае, когда контракт подписывается (пред- кредитный риск).

Валовые подписанные премии включают изменение в ожидаемых премиях. Ожидаемая премия – это премия, по которой Компания несет риск, и по которой еще не выставлен счет. В результате фактического выставления счетов по застрахованной дебиторской задолженности возникает ожидаемая премия. Оценка ожидаемых премий должна относиться только к тем контрактам, в отношении которых период покрытия начинается до отчетной даты. Ожидаемая премия объявляется только для полисов, где суммы выплачиваются заранее и объявляются позже.

Премия и ожидаемая 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 в соответствии с политикой, установленной передающей компанией. Компания заключает договор облигаторного перестрахования, которые подразумевает 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 общим способом перестрахования в Компании и относится к перестраховщику, принимающему ту же долю от каждой связанной претензии, понесенной уступающей компанией в обмен на часть первоначальной премии. Не пропорциональное («эксцедент убытка») перестрахование менее распространено и относится к перестраховщику, принимающему обязательство по искам, понесенным перестраховщиком по искам, понесенным перестраховщиком сверх согласованной суммы, с учетом верхней границы.

Перечисленные суммы премий рассчитываются как процент от брутто-премий или в соответствии с условиями договора. Проценты согласованы в договоре перестрахования, который перезаключаются на ежегодной основе.

4.10.2 Страховые случаи

Страховые случаи включают в себя возникшие претензии, расходы на обработку претензий, а также возмещение и суброгацию. Кроме того, они включают изменения в резервах для рассматриваемых претензий и изменения в понесенных резервах, но еще не заявленных. В данном пункте рассматриваются «Заработанная премия, брутто» и «Заработанная премия, переданная в перестрахование». Они отражаются по двум отдельным статьям Отчета о прибылях и убытках.

Требования 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 выдачей страховых договоров. Некоторые события будут происходить и порождать претензии, которые сообщаются страховщику и согласовываются в течение того же финансового года. Другие заявленные претензии могут быть не урегулированы в конце определенного финансового периода. Также, могут иметь место события, которые вызывают претензии, которые по состоянию на конец финансового года еще не были представлены страховщику.

Соответственно, данные типы требований могут быть упомянуты как:

- понесенные убытки, сообщенные, зарегистрированные, но не оплаченные;
- убытки, понесенные и зарегистрированные, но расчетные суммы неопределенны;
- убытки, понесенные и зарегистрированные, но не согласованные; и
- ожидаемые итоговые убытки произошедшие, но не заявленные (далее – «РПНУ»).

Процедура включает в себя процесс оценки, который также включает оценку индивидуальных требований с учетом опыта прошлых претензий.

Возмещение, связанное с уплаченными требованиями, исключается из общей суммы в Отчете о прибылях и убытках. Прямые страховые требования также включают в себя внешние расходы на обработку претензий, которые непосредственно связаны с конкретными требованиями, в качестве претензий по оплате услуг адвокатов и комиссионных расходов за урегулирование.

4.10.3 Расходы на привлечение новых страхователей (аквизиционные расходы)

Расходы на привлечение новых страхователей включают комиссионные расходы брокерам и агентам в виде процента от страховой премии. Процент зависит от покрытия и рыночных условий. Они включают комиссии по приобретению и обновлению, а также другие суммы, уплаченные страховым агентам и брокерам в связи с заключением или возобновлением договоров страхования в течение отчетного периода. Комиссионные расходы рассчитываются на основе установленной премии, а также на ожидаемых премиях.

4.9.3.1 Отложенные аквизиционные расходы

Расходы, связанные с привлечением новых и удержанием старых договоров, капитализируются в составе отложенных аквизиционных расходов. Все прочие расходы признаются в составе расходов по мере их возникновения. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны.

Отложенные аквизиционные расходы – доля общих аквизиционных расходов, пропорциональная резерву незаработанных премий от валовых подписанных премий. Балансовый остаток на каждый отчетный период сторнируется обратной проводкой в Отчете о прибылях и убытках, а новые отложенные аквизиционные расходы признаются на конец периода по счетам прибылей и убытков.

4.10.4 Управленческие расходы

Общие управленческие расходы – это расходы, связанные с политикой управления в рамках осуществления деятельности.

4.10.5 Комиссионный доход по сделкам перестрахования

Комиссионный доход по сделкам перестрахования включают комиссии по перестрахованию, связанные с премией, полученной Компанией в отчетном периоде, рассчитанной по предварительной ставке и скользящей шкале комиссионных. Скользящая шкала комиссионных (дополнительный доход или расход сверх предварительной комиссии) зависит от коэффициентов потерь сумм, переданных на контракт перестрахования, и на каждый год в рамках договора страхования.

4.10.6 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 длительности риска, которая еще не заработана, определяется как резерв незаработанной премии (далее – «РНП»), то есть часть полученной премии, по

которой риск еще не был достигнут, что определяет премию, как доход за определенный период после отчетной даты. РНП определяется по методу начисления. Величина незаработанной премии, включенная 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.

4.10.7 Резервы убытков

Расходы по страховым случаям, а также по расходы на минимизацию убытков отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения на основе оценки обязательств по выплате компенсации страхователям. Данные расходы включают прямые и косвенные расходы на урегулирование убытков, которые проистекают из рисков, принятых Компанией до конца отчетного периода. Компания не дисконтирует обязательства в следствии краткосрочной природы бизнеса. Обязательства по неоплаченным убыткам оцениваются с использованием оценок по отдельным заявленным убыткам, а также статистического анализа по произошедшим, но не заявленным убыткам. При необходимости делаются вычеты суброгациям 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, анализе фактических против ожидаемых убытков, а также прочих известных тенденциях и обстоятельств.

4.10.8 Тест достаточности страховых обязательств

По состоянию на каждую отчетную дату проводится тест достаточности страховых обязательств для обеспечения достаточности обязательств по договорам страхования. При проведении данного теста используются текущие наилучшие расчетные значения всех будущих денежных потоков по договорам и расходов по урегулированию убытков. Любой недостаток отражается в отчете о прибылях и убытках путем создания резерва на потери, возникающие по результатам проведения теста достаточности страховых обязательств.

4.10.9 Доля перестраховщиков в резервах для погашения страховых выплат

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

Перестраховочные активы включают средства к получению от перестраховщиков по договорам перестрахования. К таким активам относятся краткосрочные средства к получению от перестраховщиков (классифицируемые в составе займов и дебиторской задолженности), а также доля перестраховщиков в 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 договора страхования, который подлежит 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.

Компания проводит оценку перестраховочных активов на предмет обесценения на ежеквартальной основе. При наличии объективных признаков обесценения перестраховочного актива, Компания уменьшает балансовую стоимость такого перестраховочного актива до его возмещаемой стоимости и отражает убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках. Компания собирает объективные признаки обесценения перестраховочного актива путем применения процедур, используемых для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Для расчета убытка от обесценения используется тот же метод, что и для расчета убытка от обесценения финансовых активов.

Компания заключила договоры перестрахования с перестраховочными компаниями, в которых перестраховочная комиссия, основана на коэффициенте убыточности на страховой год. Компания учитывает такие комиссии на основе результатов детальной оценки коэффициентов ожидаемой максимальной убыточности.

Компания отражает прибыли и убытки по договорам перестрахования непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

4.10.10 Дебиторская и кредиторская задолженность, связанная с договорами страхования

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

При наличии объективных признаков обесценения дебиторской задолженности по страхованию, Компания соответствующим образом уменьшает балансовую стоимость такой дебиторской задолженности по страхованию и отражает убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках. Компания собирает объективные признаки обесценения дебиторской задолженности по страхованию путем применения процедур, используемых для займов и дебиторской задолженности. Для расчета

убытка от обесценения также используется тот же метод, что и для расчета убытка от обесценения финансовых активов.

4.11 Иностранная валюта

4.11.1 Функциональная валюта и валюта представлений финансовой отчетности

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте, используемой в основной экономической среде, в которой Компания осуществляет свою деятельность («функциональная валюта»). Если не указано иное, настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей. Функциональной валютой Компании является российский рубль.

4.11.2 Сделки в иностранной валюте

Сделки в иностранной валюте отражаются в первоначальной валюте и переводятся в функциональную валюту с использованием курсов, действовавших на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате таких сделок и оценок денежных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах по обменным курсам ЦБ РФ на конец года, признаются в прибылях или убытках.

Следующие курсы валют (официальный курс ЦБ РФ) применялись для оценки курсовых разниц по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов:

	2018	2017
Рубль/Доллар США	69.4706	57.6002
Рубль/Евро	79.4605	68.8668

4.12 Прочие доходы и расходы

4.12.1 Чистый доход от инвестиционной деятельности

В состав инвестиционного дохода входит процентный доход по инвестированным средствам (финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи) и прибыль от выбытия финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход отражается в отчете о прибылях и убытках 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.

4.12.2 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 прибылях или убытках на линейной основе в течение срока аренды.

4.12.3 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 – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/ группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

4.13 Вознаграждения работникам

Вознаграждение работникам представляет собой регулярно выплачиваемую зарплату и прочие вознаграждения сотрудникам, полученные за работу, осуществленную в Компании за действующий период и за предыдущие периоды (включая предполагаемые начисления за неиспользованные отпускные дни на дату составления баланса и резерв по премиям персоналу, выплачиваемым в следующем отчетном периоде по результатам достижения целей Компании и индивидуальных целей).

Компания располагает обязательствами в отношении выплаты месячной зарплаты уходящим на пенсию сотрудникам в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Компания оценивает размер данного обязательства как незначительный. Финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок в этом отношении.

4.14 Налог на прибыль

Налог на прибыль в отчете о прибылях или убытках за год включает текущий и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях или убытках, 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 по налогооблагаемому доходу за год с использованием налоговых ставок, действующих или принятых на дату составления баланса, и любые корректировки по задолженности по налогам за прошлые годы.

Отложенный налог на прибыль выплачивается в полном объеме с использованием метода учета обязательств, в отношении временных разниц между налоговыми базами активов и обязательств и их балансовой стоимости в финансовой отчетности. Отложенный налог на прибыль определяется с использованием налоговых ставок (законодательства), которые были приняты или по существу приняты на дату составления баланса, и ожидается, что они будут применяться, когда отложенный

налоговый актив реализуется или отложенное налоговое обязательство погашается. Отложенные налоговые активы отражаются при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц.

Отложенные активы по налогу на прибыль признаются в той степени, в которой существует вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть признаны временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, когда существует юридически закрепленное право на списание текущих налоговых активов с текущих налоговых обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же уполномоченным налоговым органом, и Компания намерена погасить свои текущие налоговые активы и обязательства на нетто-основе.

4.15 Аренда

4.16 Определение наличия в соглашении признаков аренды

В момент заключения соглашения Компания анализирует его на предмет наличия в нем признаков аренды. В момент заключения или повторной оценки соглашения Компания 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.

4.16.1 Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых к Компании 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 Компании о финансовом положении.

4.16.2 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 в уменьшение обязательства по финансовой аренде. Финансовый

расход распределяется по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства.

4.16.3 Разницы от округления

В следствии округления, представленные суммы могут не точно складываться в итоговые значения.

4.17 Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности

Следующие стандарты, изменения и интерпретации были приняты в 2018 году, но не оказали существенного влияния на финансовую отчетность:

- МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступил в силу 1 января 2018 г.) устанавливает комплексную основу для определения того, следует ли признавать выручку, и если да, то в каком количестве и когда. Согласно МСФО 15 выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Новый стандарт по выручке заменяет стандарт МСФО (IAS) 18 по признанию выручки и соответствующие интерпретации в соответствии с МСФО. Для реализации стандарта Компания выбрала применение модифицированного ретроспективного метода, с помощью которого совокупный эффект применения стандарта признается как корректировка начального баланса капитала на 1 января 2018 года, а сравнительная информация не пересматривается. Применение МСФО 15 не оказало влияния на чистый результат 2017 года и, следовательно, не повлияло на капитал на 1 января 2018.
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» (вступил в силу 1 января 2019 года). Эти поправки разъясняют, что организации применяют МСФО 9 «Финансовые инструменты» в отношении долгосрочных долей участия в ассоциированной или совместной компании, к которой не применяется метод долевого участия. Компания применяет метод долевого участия и поэтому эти поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость». Передача инвестиционной недвижимости (вступил в силу 1 января 2018 года) разъясняет, что намерение руководства само по себе недостаточно для оправдания реклассификации ранее признанной недвижимости в категорию инвестиционной недвижимости или из нее. Данная поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

- КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (вступил в силу 1 января 2018 года) разъясняет порядок учета операций, которые включают получение или оплату аванса в иностранной валюте. Данная интерпретация не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.
- Ежегодный цикл развития 2014–2016 годов (вступил в силу 1 января 2018 года). Цикл вводит ограниченные поправки в следующие стандарты: МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» и МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности». Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

Следующие соответствующие стандарты и поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 31 декабря 2018 года, и не были ранее приняты Компанией:

- МСФО 9 «Финансовые инструменты» (вступил в силу с 1 января 2018 года) заменяет существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО 9 включает пересмотренное руководство по классификации и оценке, улучшению финансовых инструментов и новым общим требованиям к учету хеджирования. В сентябре 2016 года МССУ принял поправки к МСФО 4 для решения вопросов, возникающих в связи с различными датами вступления в силу МСФО 9 и готовящимся новым стандартом «Договоры страхования» (МСФО 17). Поправки вводят два альтернативных варианта для компаний, которые заключают договоры страхования в рамках МСФО 4: временное освобождение от применения МСФО 9 и подход с использованием смещающей корректировки. Временное освобождение доступно для организаций, деятельность которых преимущественно связана со страхованием. Компания провела оценку изменений в МСФО 4 и пришла к выводу, что его деятельность преимущественно связана со страхованием по состоянию на 31 декабря 2015 года на основе оценки, что коэффициент преобладания, т.е. сумма его обязательств, связанных со страхованием, по сравнению с критериями балансовой стоимости обязательств составила более 90%. Компания решила применить временное освобождение в своем отчетном периоде, начинающемся с 1 января 2018 года, и планирует принять МСФО 9 в сочетании с принятием МСФО 17 «Договоры страхования» с 1 января 2022 года. В случае значительного изменения операционной деятельности Компания проведет повторную оценку своей деятельности, преимущественно связанной со страхованием. Раскрытие информации содержится в разделе «Временное освобождение от МСФО 9», содержащегося в «Управлении рисками и капиталом».

-
- МСФО 16 был выпущен в январе 2016 года (вступил в силу 1 января 2019 года) и заменяет МСФО (IAS) 17 «Аренда». МСФО 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия договоров аренды и требует, чтобы арендаторы учитывали все договоры аренды по единой балансовой модели, аналогичной учету финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17. На дату начала аренды арендатор признает обязательство по внесению арендных платежей и активы, представляющие право пользования («ПП») базовыми активами в течение срока аренды. Арендаторы должны будут отдельно отражать процентные расходы по обязательству по аренде и амортизационные отчисления по активу в форме права пользования. Бухгалтерский учет арендодателя в соответствии с МСФО 16 практически не отличается от сегодняшнего учета в соответствии с МСФО (IAS) 17. Применение МСФО 16 не оказало влияния на чистый результат 2018 года и, следовательно, не повлияло на капитал на 1 января 2019.
 - Ежегодный цикл развития 2015–2017 годов (вступил в силу 1 января 2019 года). Цикл вводит ограниченные поправки в следующие стандарты: МСФО 3 «Объединение бизнеса», МСФО 11 «Совместное предпринимательство», МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.
 - КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» (вступил в силу 1 января 2019 года). Ожидается, что интерпретация не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО 9: функции досрочного погашения с отрицательной компенсацией (вступили в силу с 1 января 2019 года). Поправки разъясняют, что финансовый актив соответствует критерию SPPI независимо от события или обстоятельства, которые вызывают досрочное расторжение договора, и независимо от того, какая из сторон выплатила или получила разумную компенсацию за досрочное расторжение договора. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

Европейский Союз еще не одобрил следующие соответствующие стандарты и поправки; они также не были приняты Компанией:

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8; «Определение материала» (вступают в силу 1 января 2020 года) уточняют определение материала и вопросы, которые следует учитывать при применении определения существенности. Ожидается, что эти поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО 3 «Объединение бизнеса» (вступают в силу с 1 января 2020 года). Поправки уточняют определение бизнеса с целью помочь организациям установить, должна ли транзакция учитываться

как объединение бизнеса или приобретение активов. Ожидается, что данный стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам», касающаяся изменения, сокращения или урегулирования Плана (вступила в силу 1 января 2019 года), уточняет, как компании определяют пенсионные расходы при внесении изменений в пенсионный план с установленными выплатами. Данная поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

МСФО 17 «Договоры страхования» (вступает в силу с 1 января 2022 года). В ноябре 2018 года МССУ согласился начать процесс изменения МСФО 17, чтобы отложить обязательную дату вступления в силу МСФО 17 на один год (первоначальная дата вступления в силу была 1 января 2021 года). В соответствии с надлежащей процедурой МССУ компании должны будут применять МСФО 17 для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Стандарт заменяет существующее руководство в МСФО 4 «Договоры страхования». МСФО 17 призван обеспечить более полезную и последовательную модель учета для организаций, заключающих договоры страхования. Согласно МСФО 17 общая модель требует, чтобы организации измеряли договор страхования при первоначальном признании по сумме денежных потоков исполнения (включая предполагаемые будущие денежные потоки, корректировку, отражающую временную стоимость денег, и явную корректировку риска для нефинансового риска) и договорной марже обслуживания. Денежные потоки выполнения переоцениваются на текущей основе каждый отчетный период. Незаработанная прибыль (договорная маржа обслуживания) признается в течение периода покрытия. Помимо этой общей модели, стандарт предусматривает, в качестве упрощения, подход к распределению премий. Этот упрощенный подход применим для определенных типов контрактов, в том числе с периодом покрытия один год или менее. Для договоров страхования с функциями прямого участия применяется метод переменной оплаты, однако он не применим для Компании, т.к. эти типы договоров не подписаны. В настоящее время Компания оценивает влияние стандарта на финансовую отчетность, в том числе на то, какая модель оценки должна применяться к каким продуктам, страхование кредитов, облигации, защита рассрочки по кредитам, предполагаемый бизнес и перестрахование, а также как должны применяться требования в отношении уровня агрегации. Оценка воздействия также включает требования перехода. Стандарт может применяться ретроспективно в соответствии с МСУ 8, но он также содержит «модифицированный ретроспективный подход» и «подход справедливой стоимости» для перехода в зависимости от доступности данных. Компания, скорее всего, будет использовать несколько переходных подходов. Хотя ожидается, что влияние на финансовую отчетность будет существенным с точки зрения признания, оценки, а также представления и раскрытия информации в финансовой отчетности, дальнейшая информация пока не предоставлена.

5. Нематериальные активы

В следующей таблице представлено движение нематериальных активов Компании:

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

6. Основные средства

В следующей таблице представлено движение основных средств Компании:

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

	2017			
	Транспорт	ИТ-оборудование	Прочее	Итого
Балансовая стоимость на 1 января	2 280	2 966	628	5 874
Поступления	-	690	2 137	2 827
Балансовая стоимость на 31 декабря	2 280	3 656	2 765	8 701
Накопленная амортизация на 1 января	1 330	1 056	251	2 637
Амортизация за год	760	961	388	2 109
Накопленная амортизация на 31 декабря	2 090	2 017	639	4 746
Остаточная балансовая стоимость на 1 января	950	1 910	378	3 238
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря	190	1 639	2 126	3 955

7. Финансовые вложения

Финансовые вложения представлены в следующей таблице:

Инвестиции, классифицируемые по типу и характеру	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Облигации	407 788	375 716
Итого инвестиции	407 788	375 716
Изменения в облигациях и ценных бумагах с фиксированным доходом	2018	2017
Остаточная балансовая стоимость на 1 января	375 716	353 397
Поступления	145 504	77 544
Выбытие	(102 500)	(66 600)
Начисленный доход/расход	(1 185)	2 142
Амортизация дисконта за год	1 085	5 356
Переоценка	(10 832)	3 877
Остаточная балансовая стоимость на 31 декабря	407 788	375 716

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 с 2018 года по 2028 год.

Процентная ставка	2018	2017
Фиксированные процентные ставки - 6.20% и 6.90%	67 438	48 694
Фиксированные процентные ставки - 7.40% и 7.60%	278 618	262 225
Плавающие процентные ставки	61 732	64 797
Итого вложения	407 788	375 716

8. Доля перестраховщиков в страховых резервах

	2018	2017
Резервы незаработанных премий	160 822	161 366
Резервы убытков и расходы на урегулирование страховых претензий	436 233	208 987
Итого доля перестраховщиков в страховых резервах	597 055	370 353

9. Текущий и отложенный налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2018	2017
Расходы по текущему налогу на прибыль	(30 653)	(24 880)
Изменение суммы отложенных налогов	(37 931)	(39 404)

Расход по налогу на прибыль	(68 584)	(64 284)
-----------------------------	----------	----------

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

Анализ налогов	2018	2017
Прибыль до налогообложения	351 142	252 599
Ставка налога	20%	20%
Ожидаемый расход по налогу на прибыль	(70 228)	(50 520)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	240	(15 152)
Разницы налоговых ставок по инвестиционному доходу	1 404	1 388
Фактический налог на прибыль	(68 584)	(64 284)

Отложенные налоговые требования и обязательства рассчитываются с использованием официальной ставки налога на прибыль в 20% (2017 год: 20%). Эффект отложенных налогов на прибыль за 2018 и 2017 года по типу временных разниц представлен в следующих таблицах:

Отложенные налоговые активы/(обязательства)	31.12.2017	Изменение через прибыли или убытки	Изменение через прочий совокупный доход	31.12.2018
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 дату составления баланса:

Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	2018	2017
Задолженность страхователей по договорам прямого страхования	-	24 001
Дебиторская задолженность по договорам, переданным в перестрахование	102 503	-
Ожидаемая премия	30 626	1 112
Перестраховочная комиссия за безубыточность	12 245	12 482
Прочая дебиторская задолженность и начисления	874	2 414
Итого дебиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования и прочая дебиторская задолженность	146 248	40 009

11. Прочие активы

Вследствие краткосрочного характера прочих активов оценочная справедливая стоимость сопоставима с балансовой стоимостью на дату составления баланса.

Информация о прочих активах представлена в следующей таблице:

Прочие активы	2018	2017
Отложенные аквизиционные расходы	25 932	21 991
Перестраховочная комиссия по ожидаемой премии, переданной в перестрахование	12 523	131
Авансы уплаченные	2 536	2 818
Арендная плата	2 720	2 399
Прочие начисления	926	1 973
Итого прочие активы	44 637	29 312

12. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2018 года, денежные средства и их эквиваленты включали денежные средства на расчетных счетах в банках и на брокерских счетах в размере 871 415 тыс.руб. (2017 год: 648 865 тыс.руб.).

13. Капитал

Капитал Компании состоит из уставного капитала, добавочного капитала, непокрытых убытков за 2013 – 2015 годы и нераспределенной прибыли за 2016 – 2018 годы, участники не вносили денежные средства для увеличения капитала Компании.

14. Страховые резервы

В таблице ниже приведены подробные данные о страховых резервах:

Страховые резервы	2018	2017
Резерв заявленных убытков	6 795	45 787
Резервы на урегулирование страховых претензий	208	8 396
Резерв произошедших, но не заявленных убытков	595 139	234 075
Резерв незаработанной премии	207 374	198 020
Итого страховые резервы	809 516	486 278

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов тест достаточности страховых обязательств подтвердил достаточность страховых резервов.

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

	Резервы убытков, итого	Доля перестраховщика в резервах	Нетто перестра- хование
Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2016 года	130 799	(105 259)	25 540
Изменение состоявшихся убытков	257 373	(201 664)	55 709
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(99 914)	97 936	(1 978)
Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2017 года	288 258	(208 987)	79 271
Изменение состоявшихся убытков	713 944	(590 156)	123 788
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(400 060)	362 910	(37 150)
Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2018 года	602 142	(436 233)	165 909

15. Обязательства по текущему налогу на прибыль

В 2018 году, обязательства по текущему налогу на прибыль в размере 10 519 тыс.руб. (2017 год: 13 395 тыс.руб.) относились к текущему налогу на прибыль в сумме в 10 152 (2017 год: 13 056 тыс.руб.) и налогу на инвестиционный доход в сумме 367 тыс.руб. (2017 год: 359 тыс.руб.).

16. Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования и перестрахования

Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования включает следующее:

Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования и перестрахования	2018	2017
Кредиторская задолженность перед страхователями по страховым выплатам	58 184	-
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	41 453	191 279
Задолженность перед посредниками	35 475	20 977
Итого кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования	135 112	212 256

Кредиторская задолженность носит краткосрочный характер.

17. Прочие обязательства

Прочие обязательства состоят из следующих позиций:

Прочие обязательства	2018	2017
Оценочное обязательство по перестрахованию	92 719	80 869
Отложенные перестраховочные комиссии	68 598	60 873
Ожидаемая премия, переданная в перестрахование	27 911	327
Задолженность перед посредниками по ожидаемым премиям	4 408	-
Заработная плата и премии	4 375	3 871

Резерв по расходам на аудит	3 274	2 995
Обязательства по финансовой аренде	-	229
Прочие	801	345
Итого прочие обязательства	202 086	149 509

18. Заработанные премии

Заработанные премии	2018			2017		
	Брутто	Передан- ные в перестра- хование	Нетто	Брутто	Передан- ные в перестра- хование	Нетто
Подписанные премии	1 444 565	1 182 389	262 176	1 023 546	833 136	190 411
Изменение резерва незаработанной премии	(9 353)	(469)	(8 884)	(114 560)	(87 696)	(26 864)
Итого заработанные премии	1 435 212	1 181 920	253 292	908 986	745 440	163 546

19. Чистый доход от инвестиционной деятельности

Чистый доход от инвестиционной деятельности	2018	2017
Доход по долговым ценным бумагам	28 782	33 174
Расходы на управление инвестициями	(222)	(210)
Итого чистый доход от инвестиционной деятельности	28 560	32 964

20. Прочий операционный доход

Прочие операционные доходы включают следующее:

Прочий операционный доход	2018	2017
Субаренда офиса	4 582	4 101
Итого прочий операционный доход	4 582	4 101

21. Чистые страховые убытки

Чистые страховые убытки представлены следующим образом:

	2018			2017		
	Брутто	Передан- ные в перестра- хование	Нетто	Брутто	Передан- ные в перестра- хование	Нетто
Урегулированные требования в течение года, в том числе расходы по обработке требований	400 060	362 910	37 150	99 914	97 936	1 978
Изменение резервов убытков	313 884	227 246	86 638	157 459	103 728	53 731

Итого чистые страховые убытки	713 944	590 156	123 788	257 373	201 664	55 709
-------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	--------

22. Аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы	2018	2017
Аквизиционные расходы	163 750	105 556
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(3 941)	(15 509)
Итого аквизиционные расходы	159 809	90 047

Изменение отложенных аквизиционных расходов представлено в следующей таблице:

Отложенные аквизиционные расходы	2018	2017
Отложенные аквизиционные расходы на начало года	21 991	6 482
Изменение отложенных аквизиционных расходов	3 941	15 509
Отложенные аквизиционные расходы на конец года	25 932	21 991

23. Административные расходы

Административные расходы включают:

Административные расходы	2018	2017
Вознаграждение сотрудникам (см. таблицу ниже)	40 455	30 894
Аренда и прочие офисные расходы	12 740	11 201
Информационные технологии	5 905	3 035
Командировки и служебный транспорт	2 070	2 622
Консалтинговые расходы	5 385	4 617
Прочие расходы	8 841	5 935
Итого административные расходы	75 396	58 304

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

Расходы на вознаграждение сотрудникам	2018	2017
Заработная плата	30 124	23 289
Страховые взносы на социальное обеспечение	6 748	5 127
Расходы на прочее вознаграждение сотрудникам	3 583	2 478
Итого расходы на вознаграждение сотрудникам	40 455	30 894

24. Операционная и финансовая аренда

Компания владеет автомобилем, приобретенным по договору финансовой аренды, арендует офисное оборудование и офисное помещение в соответствии с рядом договоров об эксплуатации и финансовой аренде. Договоры аренды имеют срок от 1 года до 5 лет.

Что касается финансовой аренды, по состоянию на 31 декабря 2018 года чистая балансовая стоимость арендованного оборудования составляла 0 тыс.руб. (2017 год: 190 тыс.руб.).

Обязательства по финансовой аренде представлены следующим образом:

Финансовая аренда	Будущие минимальные арендные платежи		Проценты		Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Менее одного года	-	245	-	16	-	229
От одного года до пяти лет	-	-	-	0	-	-
Остаток на 31 декабря	-	245	-	16	-	229

Будущие арендные платежи в соответствии с договорами операционной аренды представлены в следующей таблице:

Операционная аренда	2018	2017
Менее одного года	12 146	8 228
От одного года до пяти лет	28 351	34 453
Остаток на 31 декабря	40 497	43 681

В течение 2018 года сумма в размере 7 950 тыс.руб. (2017 год: 8 857 тыс.руб.).

25. Доходы в виде перестраховочной комиссии

Комиссионный доход, полученный от перестраховщиков, составил за 2018 год 451 767 тыс. руб. (2017 год: 274 756 тыс.руб.).

26. Чистый финансовый расход

Чистый финансовый расход	2018	2017
Чистый расход по курсовым разницам	(28 185)	(18 524)
Процентный доход по банковским счетам	135	14
Процентный расход по финансовой аренде	(16)	(198)
Итого чистый финансовый расход	(28 066)	(18 708)

27. Операции со связанными сторонами

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

	2018	
	Под общим контролем (компаний 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	(5 550)	(135 112)
Отчет о прибылях и убытках 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

Ниже указаны балансовые статьи на 31 декабря 2017 года, а также статьи доходов и расходов по операциям с прочими связанными сторонами за 2017 год:

	2017	
	Под общим контролем (компаний Группы)*	Итого по категории в финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Доля перестраховщиков в страховых резервах	105 727	370 353
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям прямого страхования, перестрахования	(205 049)	(212 256)
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе		
Прочий операционный доход		
- по договору субаренды оборудования	4 101	4 101
Премии, переданные в перестрахование	(435 395)	(833 136)
Доходы в виде перестраховочной комиссии	128 696	274 756
Страховые убытки, переданные в перестрахование	126 059	201 665

* По данному раскрытию в таблице представлены балансовые остатки и операции со следующими связанными сторонами:

- Atradius Credit Management Services (Rus) LLC;
- Atradius Reinsurance DAC, Dublin/Ireland;

- Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros, Dutch branch (the previous name: Atradius Credit insurance N.V.).
- Atradius Insurance Holding NV NL

Вознаграждение, уплаченное ключевому управленческому персоналу, в течение 2018 года составило 6 834 тыс.руб (2017 год: 5 479 тыс.руб.). В составе прочих обязательств отражены оценочные обязательства по краткосрочному вознаграждению ключевому управленческому персоналу в размере 1 305 тыс.руб и 1 070 тыс.руб. по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года соответственно.

28. Условные финансовые обязательства

28.1 Экономическая среда, в которой Компания 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.

Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2018 году.

Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. Кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня.

Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

28.2 Налоговое законодательство

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании

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 оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

Руководство Компании, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. В ситуациях неопределенности Компания отразила оценочные обязательства по налогам, исходя из оценки руководством оттока ресурсов, который с высокой вероятностью может потребоваться для погашения таких обязательств. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

28.3 Судебные иски

Время от времени, в процессе деятельности Компании клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Компании. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Компания не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в бухгалтерской (финансовой) отчетности не создавались.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов Компания не участвовала в судебных разбирательствах.

29. События после отчетной даты

Руководству Компании не известно о каких-либо существенных событиях после отчетной даты, произошедших с даты составления баланса, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2018 года.

От имени руководства:


Елисеева Александрина Юльевна
Генеральный директор


Велицкая Марина Михайловна
Главный бухгалтер

26 апреля 2019

г. Москва

