

**Закрытое акционерное общество
«КОФАС РУС
СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»**

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года**

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	4
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	5
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	7
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:	
1. Основная деятельность	8
2. Существенные положения учетной политики	8
3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	25
4. Анализ премий и страховых выплат	25
5. Аквизиционные расходы	26
6. Комиссионный доход	27
7. Операционные и административные расходы	27
8. Процентный доход	28
9. Налог на прибыль	28
10. Денежные средства и их эквиваленты	29
11. Депозиты в банках	29
12. Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	30
13. Прочая дебиторская задолженность	30
14. Резерв незаработанной премии	30
15. Резервы убытков	31
16. Основные средства	32
17. Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	32
18. Прочие обязательства	33
19. Капитал	33
20. Условные финансовые обязательства	33
21. Операции со связанными сторонами	34
22. Структура управления капиталом	36
23. Управление финансовыми и страховыми рисками	38
24. События после отчетной даты	46

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

Руководство Закрытого Акционерного Общества «Кофас Рус Страховая Компания» (далее «Компания») несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также результаты ее деятельности, изменения в составе собственных средств и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- предоставление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несёт ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля во всех подразделениях Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2012 года, была утверждена Руководством Закрытого Акционерного Общества «Кофас Рус Страховая Компания» 19 апреля 2013 года.

От имени Руководства Компании:

Гуца Д.Б.
Генеральный директор



ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Закрытого Акционерного Общества «Кофас Рус Страховая Компания»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Закрытого Акционерного Общества «Кофас Рус Страховая Компания» (далее «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и отчетов о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за 2012 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

22 апреля 2012 года
Москва, Российская Федерация


Неклюдов С. В., Партнер
(квалификационный аттестат № 01-00016 от 28.11.2011 г.)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»



Аудируемое лицо: ЗАО «Кофас Рус Страховая Компания»

Свидетельство о государственной регистрации серии 77
№011320844
Выдано Московской регистрационной палатой 30.09.2009 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: №1097746176714,
Выдано 30.09.2009 г. Межрайонной инспекцией Федеральной
налоговой службы № 46 по г. Москва.

Место нахождения (юридический адрес) ЗАО «Кофас Рус
Страховая Компания» - 125047, г. Москва, Тверская-Ямская 1-я
ул., д.23, стр. 1.

Независимый аудитор: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482.
Выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1027700425444,
выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России
№ 39 по г. Москва.

Свидетельство о членстве в СРО аудиторов «НП «Аудиторская
Палата России» от 20.05.2009 г. № 3026, ОРНЗ 10201017407.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Начисленные страховые премии, брутто	4	326 317	222 649
Премии, переданные в перестрахование	4	(114 211)	(80 248)
Изменение резерва незаработанной премии, нетто	4	(16 222)	(28 661)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		195 884	113 740
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	4	(6 652)	(796)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	4	934	-
Изменение резерва убытков, нетто	4	(29 499)	(37 918)
Состоявшиеся страховые убытки, нетто		(35 217)	(38 714)
Аквизиционные расходы	5	(2 474)	(931)
Результат от страховой деятельности		158 193	74 095
Комиссионный доход	6	34 807	20 623
Операционные и административные расходы	7	(60 180)	(51 481)
Процентный доход	8	26 106	5 266
Прочие доходы		28	3
Прочие расходы		(426)	(462)
Чистый доход от изменения курсов валют		(50)	(104)
Прибыль до налогообложения		158 478	47 939
Расход по налогу на прибыль	9	(31 871)	(10 629)
Чистая прибыль отчетного года		126 607	37 310
Итого совокупный доход за отчетный период		126 607	37 310

От имени Руководства Компании

Гуща П.Б.
Генеральный директор

19 апреля 2013 г.
г. Москва

Примечания на страницах 8-46 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	10	300 927	170 956	74 108
Депозиты в банках	11	287 955	40 790	30 013
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	12	134 008	116 349	85 039
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	14	58 495	49 761	34 327
Доля перестраховщиков в резерве убытков	15	37 963	23 366	1 758
Отложенные аквизиционные расходы	5	1 384	636	196
Отложенные требования по налогу на прибыль	9	-	-	6 234
Текущие требования по налогу на прибыль		4 130	-	-
Прочая дебиторская задолженность	13	2 023	1 502	610
Прочие активы		355	92	259
Основные средства	16	1 656	2 133	773
Итого активы		828 896	405 585	233 317
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ				
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Резерв незаработанной премии	14	167 130	142 174	98 078
Резерв убытков	15	108 464	64 368	4 843
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	17	75 262	63 212	39 226
Отложенный комиссионный доход	6	19 304	16 421	11 328
Прочая кредиторская задолженность		3 030	969	2 316
Прочие обязательства	18	1 579	582	1 372
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	9	34 056	4 395	-
Итого обязательства		408 825	292 121	157 163
КАПИТАЛ:				
Уставный капитал	19	120 000	30 000	30 000
Эмиссионный доход	19	90 000	-	-
Резервный капитал	19	3 079	1 500	1 500
Нераспределенная прибыль		206 992	81 964	44 654
Итого капитал		420 071	113 464	76 154
Итого обязательства и капитал		828 896	405 585	233 317

От имени Руководства Компании

Гущев И.Б.
Генеральный директор

19 апреля 2013 года
г. Москва



Примечания на страницах 8-46 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
(в тысячах российских рублей)**

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2011 года	30 000	-	1 500	44 654	76 154
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	37 310	37 310
Итого совокупный доход	-	-	-	37 310	37 310
На 31 декабря 2011 года	30 000	-	1 500	81 964	113 464
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	126 607	126 607
Итого совокупный доход	-	-	-	126 607	126 607
Увеличение резервов, созданных в соответствии с уставом	-	-	1 579	(1 579)	-
Увеличение уставного капитала	90 000	90 000	-	-	180 000
На 31 декабря 2012 года	120 000	90 000	3 079	206 992	420 071

От имени Руководства Компании:

Гудца П.Б.
Генеральный директор

19 апреля 2013 года
г. Москва



Примечания на страницах 8-46 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Итого прибыль до налогообложения		158 478	47 939
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистому потоку денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Изменение резерва незаработанной премии (нетто перестрахование)		16 222	28 661
Изменение в резервах убытков (нетто перестрахование)		29 499	37 918
Изменение в отложенных аквизиционных расходах		(748)	(440)
Изменение в отложенных комиссионных доходах		2 882	5 093
Амортизация		660	377
Чистое изменение начисленных процентов		(6 259)	(722)
Итого корректировки		42 256	70 887
<i>Изменения операционных активов и обязательств</i>			
Изменения в депозитах		(240 823)	(10 079)
Изменения в дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию		(17 730)	(31 311)
Изменения в прочей дебиторской задолженности		(521)	(892)
Изменения в прочих активах		(263)	167
Изменения в кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию		12 088	24 115
Изменения в прочей кредиторской задолженности		2 060	(1 347)
Изменения в прочих обязательствах		997	(790)
Итого денежный поток от операционной деятельности до налогообложения		(43 458)	98 689
Уплаченный налог на прибыль		(6 339)	-
Итого чистый денежный поток от операционной деятельности		(49 797)	98 689
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Чистый денежный поток от приобретения основных средств и нематериальных активов		(182)	(1 737)
Итого чистый денежный поток от инвестиционной деятельности		(182)	(1 737)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Увеличение уставного капитала		90 000	-
Полученный эмиссионный доход		90 000	-
Итого чистый денежный поток от финансовой деятельности		180 000	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		130 021	96 952
Влияние изменений курса иностранной валюты		(50)	(104)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	170 956	74 108
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	10	300 927	170 956

Сумма процентного дохода, полученного Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 и 2011 годов, составила 19 847 тыс. рублей и 4 544 тыс. рублей, соответственно.

От имени Руководства Компании

Гуща И.Б.
Генеральный директор

19 апреля 2013 года
г. Москва



Примечания на страницах 8-46 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Закрытое Акционерное Общество «Кофас Рус Страховая Компания» (далее по тексту «Компания») зарегистрировано 30.03.2009 года в Российской Федерации, свидетельство серии 77 №011320844. Зарегистрированный офис компании находится по адресу 125047, г. Москва, ул. Тверская-Ямская 1-я, д.23, стр.1.

Компания имеет единственного акционера. 100% уставного капитала общества принадлежит Акционерному обществу «Компани Франсэз Д'Ассюранс Пур Ле Коммерс Экстерьор» («Кофас» АО) (Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur, Societe Anonyme (Coface S.A.)). Холдинг Кофас (Франция) владеет 99% уставного капитала «Кофас» АО, а банк Натиксис (Франция) владеет 100% уставного капитала Холдинга Кофас. Конечным бенефициаром является группа компаний ВРСЕ, которая владеет 71,5% уставного капитала Банка Натиксис (Франция).

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии на право осуществления страховой деятельности № С 4209 77 выданной 17 мая 2010 года и руководствуясь законом Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Компания осуществляет страховую деятельность с 2010 г. только по одному виду страхования: страхование предпринимательских рисков.

Перестраховочные операции только исходящие.

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные положения учетной политики, использовавшейся при составлении этой финансовой отчетности, приведены ниже.

2.1. Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее по тексту «МСФО»), выпущенными Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности и Интерпретациями, выпущенными Международным Комитетом по Интерпретации Финансовой Отчетности.

Настоящая финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, является первой финансовой отчетностью Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. В Примечании 2.2 приведена информация о переходе Компании на МСФО.

Компания обязана вести учет и составлять финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с бухгалтерским законодательством Российской Федерации. Данная финансовая отчетность составлена на основе данных учета в соответствии с российским законодательством, с соответствующими корректировками и реклассификациями, произведенными для приведения данных в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом непрерывности деятельности и оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в данной учетной политике. Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, кроме случаев, где указано иное.

Составление финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений. Описание основных суждений и оценок, использовавшихся при составлении финансовой отчетности, содержится в Примечании 3.

2.2. Первое применение МСФО

Данная отдельная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была впервые подготовлена в соответствии с МСФО. Датой перехода на МСФО было определено 1 января 2011 года, соответственно на эту дату был подготовлен начальный отчет о финансовом положении Компании. С учетом некоторых исключений, МСФО (IFRS) 1 требует ретроспективного применения текущей редакции стандартов и интерпретаций, действительных на 31 декабря 2012 года, при подготовке начального отчета о финансовом положении и в течение последующих периодов до окончания первого отчетного периода для первой финансовой отчетности по МСФО.

Ниже представлено сопоставление данных отчетности Компании, составляемой с требованиями законодательства Российской Федерации (РСБУ), с данными отчетности Компании по МСФО по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	Приме- чание	Капитал	Совокупный доход за отчетный период
Данные отчетности Компании по РСБУ по состоянию на 31 декабря 2012 года		283 076	31 579
Корректировка суммы начисленных страховых премий по прямому страхованию	а	(67 867)	(44 251)
Корректировка резерва незаработанной премии	б	138 325	59 965
Корректировка доли перестраховщика в резерве незаработанной премии	в	(13 134)	(11 132)
Корректировка суммы начисленных аквизиционных расходов	г	(6)	441
Капитализация отложенных аквизиционных расходов	д	937	395
Корректировка суммы начисленных премий по исходящему перестрахованию	е	23 042	15 488
Корректировка суммы начисленной перестраховочной комиссии	ж	(7 839)	(5 111)
Капитализация отложенного комиссионного дохода	з	(19 304)	(2 882)
Корректировка резервов убытков	и	(22 023)	5 534
Корректировка по признанию расходов	к	(1 426)	1 465
Корректировка операционных расходов, связанных со страховой деятельностью	л	49	48
Списание резервов, не отвечающих определению обязательств в МСФО	м	140 490	98 826
Корректировка отложенных обязательств по налогу на прибыль	н	(34 249)	(23 757)
Данные отчетности Компании по МСФО по состоянию на 31 декабря 2012 года		420 071	126 607

Сопоставление данных отчетности Компании, составляемой с требованиями законодательства Российской Федерации (РСБУ), с данными отчетности Компании по МСФО по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Примечание	Капитал	Совокупный доход за отчетный период
Данные отчетности Компании по РСБУ по состоянию на 31 декабря 2011 года		71 497	(6 857)
Корректировка суммы начисленных страховых премий по прямому страхованию	а	(23 616)	(24 230)
Корректировка резерва незаработанной премии	б	78 360	74 790
Корректировка доли перестраховщика в резерве незаработанной премии	в	(2 001)	(12 443)
Корректировка суммы начисленных аквизиционных расходов	г	(447)	(354)
Капитализация отложенных аквизиционных расходов	д	542	346
Корректировка суммы начисленных премий по исходящему перестрахованию	е	7 554	7 823
Корректировка суммы начисленной перестраховочной комиссии	ж	(2 728)	(2 799)
Капитализация отложенного комиссионного дохода	з	(16 421)	(5 093)
Корректировка резервов убытков и доли перестраховщиков в них	и	(27 558)	(24 473)
Корректировка по признанию расходов	к	(2 891)	(27)
Списание резервов, не отвечающих определению обязательств в МСФО	м	41 665	41 665
Корректировка отложенных обязательств по налогу на прибыль	н	(10 492)	(11 040)
Данные отчетности Компании по МСФО по состоянию на 31 декабря 2011 года		113 464	37 310

Сопоставление данных отчетности Компании, составляемой с требованиями законодательства Российской Федерации (РСБУ), с данными отчетности Компании по МСФО по состоянию на 1 января 2011 года:

	Примечание	Капитал
Данные отчетности Компании по РСБУ по состоянию на 1 января 2011		78 353
Корректировка суммы начисленных страховых премий по прямому страхованию	а	614
Корректировка резерва незаработанной премии	б	3 570
Корректировка доли перестраховщика в резерве незаработанной премии	в	10 441
Корректировка суммы начисленных аквизиционных расходов	г	(94)
Капитализация отложенных аквизиционных расходов	д	196
Корректировка суммы начисленных премий по исходящему перестрахованию	е	(269)
Корректировка суммы начисленной перестраховочной комиссии	ж	71
Капитализация отложенного комиссионного дохода	з	(11 328)
Корректировка резервов убытков и доли перестраховщиков в них	и	(3 085)
Корректировка по признанию расходов	к	(2 864)
Корректировка отложенных требований по налогу на прибыль	н	550
Данные отчетности Компании по МСФО по состоянию на 1 января 2011		76 154

Корректировки связаны с различиями между учетными политиками, применяемыми Компанией в целях составления отчетности по МСФО (далее по тексту «учетная политика по МСФО») и по РСБУ (далее по тексту «учетная политика по РСБУ»), а именно:

- (а) Брутто премия по договорам страхования в соответствии с учетной политикой по МСФО признается в конкретном отчетном периоде согласно дате начала периода покрытия по договору. Если в рамках договора предусмотрено несколько периодов покрытия, то сумма премии по каждому из данных периодов признается в дату начала конкретного периода покрытия, к которому она относится. В случае начисления дополнительной премии по договору, сумма этой премии признается в дату подписания дополнительного соглашения. В соответствии с учетной политикой по РСБУ страховая премия (взнос) признается доходом в тот момент, когда возникает право Компании на ее получение от страхователя и в том размере, который указан в договоре страхования, независимо от порядка оплаты этой страховой премии (взноса) (единовременно или в рассрочку).
- (б) Резерв незаработанной премии (РНП) в соответствии с учетной политикой по МСФО, рассчитывается на основе страховой брутто премии по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия периода риска по состоянию на отчетную дату. В целях РСБУ Компания формирует резерв незаработанной премии согласно Положению о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни. В соответствии с РСБУ резерв незаработанной премии создается в размере части начисленной страховой нетто премии (рассчитанной как брутто премия за минусом комиссионного вознаграждения агентам и брокерам) по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату.
- (в) В соответствии с учетной политикой по МСФО порядок расчета доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии был рассчитан согласно методики признания резерва незаработанной премии (смотри пункт выше). В соответствии с учетной политикой по РСБУ доля перестраховщика в резерве незаработанной премии по договорам пропорционального перестрахования определяется по тому же методу, что и сам резерв незаработанной премии.
- (г) Начисление расходов на комиссионное вознаграждение агентов и брокеров за заключение договоров страхования по учетной политике по РСБУ производится на дату подписания акта приема-сдачи выполненных работ. В соответствии с учетной политикой по МСФО аквизиционные расходы должны начисляться одновременно с доходами, которые повлекли за собой такие расходы (то есть одновременно с начислением премии).
- (д) В соответствии с учетной политикой по МСФО доходы и связанные с ними расходы отражаются с использованием принципа соответствия. Аквизиционные расходы откладываются и признаются одновременно с признанием соответствующих страховых премий. В соответствии с учетной политикой по РСБУ резерв незаработанной премии рассчитывается за вычетом комиссионного вознаграждения агентам и брокерам.
- (е) В соответствии с учетной политикой по МСФО доходы и связанные с ними расходы отражаются с использованием принципа соответствия. Таким образом, расход по премии, переданной в перестрахование, признается в тот же момент, что и начисление брутто премии по прямому договору. В соответствии с учетной политикой по РСБУ страховая премия (взнос) по договору, переданному в перестрахование, признается расходом в тот момент, когда возникает обязательство Компании уплатить ее перестраховщику и в том размере, который указан в договоре перестрахования, независимо от порядка оплаты этой страховой премии (взноса) (единовременно или в рассрочку).
- (ж) Перестраховочная комиссия согласно МСФО начисляется в том же периоде, что и премия, переданная в перестрахование. В соответствии с учетной политикой по РСБУ вознаграждения и тантъемы, полученные (подлежащие получению) от перестраховщика по договорам, переданным в перестрахование, отражаются по счету прочих доходов. Если договор перестрахования не содержит однозначной формулировки, позволяющей определить дату признания дохода, то эта дата должна быть подтверждена иным образом, вытекающим из правил документооборота Компании (например, дата подписания слипа, дата бордеро).

- (з) В соответствии с учетной политикой по МСФО доходы и связанные с ними расходы отражаются с использованием принципа соответствия. Доходы от перестраховочной комиссии откладываются и признаются одновременно с признанием соответствующих расходов по начисленной премии, переданной в перестрахование. В соответствии с РСБУ доля перестраховщика в резерве незаработанной премии создается в размере части начисленной страховой нетто премии (рассчитанной как брутто премия за минусом комиссионного вознаграждения агентам и брокерам) по договору страхования, относящейся к оставшемуся сроку действия договора страхования по состоянию на отчетную дату, умноженная на долю перестраховщика и ставку комиссионного вознаграждения согласно договору перестрахования.
- (и) Резерв убытков и доля перестраховщиков в резерве убытков в соответствии с учетной политикой по МСФО рассчитываются актуарными методами. В соответствии с учетной политикой по РСБУ применения профессиональных суждений и оценок ограничено требованиями нормативных актов, кроме того, существуют формальные требования по наличию подтверждающих документов.
- (к) Списание предоплат, относящихся к уже понесенным расходам, в соответствии с учетной политикой по МСФО. Доначисление расходов, которые в соответствии с учетной политикой по РСБУ будут отражены в следующем отчетном периоде, но, по сути, являются расходами текущего периода согласно принципам МСФО.
- (л) В соответствии с политикой по РСБУ в случае изменения величины дохода/расхода (размера страховой премии (взноса) или комиссионного вознаграждения) по договору страхования первоначально признанная величина дохода/расхода корректируется (увеличивается или уменьшается) исходя из стоимости актива, подлежащего получению Компанией. В бухгалтерском учете производится запись, отражающая размер корректировки, на основании документа, вытекающего из правил документооборота Компании. Списание дебиторской задолженности страхователей (перестрахователей) по страховым премиям (взносам) проводится по счету прочих расходов. Списание кредиторской задолженности страхователей (перестрахователей) по комиссионному вознаграждению проводится по счету прочих доходов. В соответствии с учетной политикой по МСФО корректировка данного дохода/расхода производится непосредственно по статьям, отражающим данный доход/расход.
- (м) Некоторые виды страховых резервов (стабилизационный резерв), создаваемые в бухгалтерской отчетности в соответствии с учетной политикой по РСБУ, не создаются в соответствии с учетной политикой по МСФО, поскольку не отвечают определению обязательств в МСФО.
- (н) Корректировка отложенных налоговых активов/обязательств, с учетом временных разниц, возникших в результате описанных выше корректировок.

Основные реклассификации активов, обязательств и капитала по РСБУ для формирования отчета о финансовом положении по МСФО по состоянию на 31 декабря 2012 года приведены в таблице ниже:

	Примечание	Показатели по РСБУ	Рекласс в соответствии с МСФО	Показатели по МСФО после рекласса
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	i,ii	120 063	180 864	300 927
Депозиты в банках	i,ii	461 770	(173 815)	287 955
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	iii	166 829	42 801	209 630
Прочая дебиторская задолженность	ii, iv	13 202	(11 179)	2 023
Текущие требования по налогу на прибыль	iv	-	4 130	4 130
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	iii	56 619	42 801	99 419
КАПИТАЛ				
Резервный капитал	v	1 500	1 579	3 079
Нераспределенная прибыль	v	39 997	(1 579)	38 418

Основные реклассификации активов, обязательств и капитала по РСБУ для формирования отчета о финансовом положении по МСФО по состоянию на 31 декабря 2011 года приведены в таблице ниже:

	Примечание	Показатели по РСБУ	Рекласс в соответствии с МСФО	Показатели по МСФО после рекласса
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	i,ii	170 956	-	170 956
Депозиты в банках	i,ii	40 000	790	40 790
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	iii	114 178	28 514	142 692
Прочая дебиторская задолженность	ii	4 322	(790)	3 532
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	iii	41 818	28 514	70 332

Основные реклассификации активов, обязательств и капитала по РСБУ для формирования отчета о финансовом положении по МСФО по состоянию на 1 января 2011 года приведены в таблице ниже:

	Примечание	Показатели по РСБУ	Рекласс в соответствии с МСФО	Показатели по МСФО после рекласса
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	i,ii	34 053	40 055	74 108
Депозиты в банках	i,ii	70 000	(39 987)	30 013
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	iii	71 545	12 809	84 354
Прочая дебиторская задолженность	ii	1 386	(68)	1 318
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	iii	26 214	12 809	39 023

Реклассификации связаны с различиями между учетными политиками, применяемыми Компанией в целях составления отчетности по МСФО (далее по тексту «учетная политика по МСФО») и по РСБУ (далее по тексту «учетная политика по РСБУ»), а именно:

- (i) Рекласс краткосрочных депозитов из депозитов в банках в денежные средства и их эквиваленты;
- (ii) Рекласс процентов по депозитам из прочей дебиторской задолженности;
- (iii) Рекласс суммы дебиторской задолженности по перестраховочной комиссии из сальдо кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования в дебиторскую задолженность по операциям страхования и перестрахования;
- (iv) Рекласс дебиторской задолженности по налогу на прибыль из прочей дебиторской задолженности в отдельную строку на балансе;
- (v) Рекласс 5% от суммы чистой прибыли, полученной Компанией в текущем отчетном периоде, в резервный капитал.

2.3. Операции в иностранной валюте

(а) Функциональная валюта и валюта отчетности

Статьи финансовой отчетности оцениваются в валюте, являющейся основной в той экономической среде, в которой функционирует Компания (в «функциональной» валюте). Финансовая отчетность Компании представлена в тысячах российских рублей, данная валюта также является и функциональной валютой Компании.

(б) Операции и балансовые остатки

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Компанией в функциональной валюте по курсу, установленному на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату.

Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при урегулировании расчетов по таким операциям и от пересчета монетарных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, в функциональную валюту по курсу на отчетную дату, признаются в том периоде, когда они произошли..

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок, и впоследствии дальнейший их пересчет не производится. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

2.4. Страховая деятельность

(а) Договоры страхования

Договоры страхования – это такие договоры, по которым одна сторона (страховщик) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса в случае, если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса.

(б) Премии по прямым договорам

Начисленные брутто-премии по договорам, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий, подлежащих получению за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода.

Они признаются на дату начала периода покрытия по договору. Если в рамках договора страхования предусмотрено несколько периодов покрытия, то сумма премии по каждому из данных периодов признается в дату начала конкретного периода покрытия, к которому она относится. В случае начисления дополнительной премии по договору, сумма этой премии признает в дату подписания дополнительного соглашения.

Премии включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении премий, подлежащих получению по тем полисам, которые были проданы в предыдущих отчетных периодах. Возвраты части средств, составляющие часть страховых премий, вычитаются из состава брутто-премий; прочие возвраты признаются как расходы.

Незаработанные премии представляют собой те части премий, начисленных за год, которые относятся к периодам риска после отчетной даты. Незаработанные премии рассчитываются на ежегодной пропорциональной основе.

(в) Премии по договорам исходящего перестрахования

Начисленные брутто-премии по договорам исходящего перестрахования, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий за весь период страхового покрытия предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода, и признаются на дату начала действия конкретного страхового покрытия по договору. Брутто-премии по договорам перестрахования начисляются аналогично брутто-премиям по прямым договорам согласно доле ответственности перестраховщика. Премии включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении договоров перестрахования, которые были заключены в предыдущих отчетных периодах.

Незаработанные премии по перестрахованию представляют собой те части премий, начисленных за год, которые относятся к периодам риска после отчетной даты.

(г) Состоявшиеся убытки по договорам страхования

Состоявшиеся убытки по договорам страхования, не связанному со страхованием жизни, включают в себя все убытки, произошедшие в течение года, вне зависимости от того, были ли они заявлены или нет, включая соответствующие расходы на урегулирование убытков за вычетом поступлений по суброгации/регрессу, а также все корректировки непогашенных убытков прошлых лет.

Расходы на урегулирование убытков включают как внутренние, так и внешние затраты, понесенные в связи с урегулированием убытка. Внутренние затраты включают прямые расходы отдела по урегулированию убытков и часть общих административных расходов, непосредственно относящихся к урегулированию убытков.

(д) Доля перестраховщика в убытках

Убытки по перестрахованию отражаются в тот момент, когда признается соответствующий брутто-убыток по страхованию согласно условиям надлежащего договора.

(е) Перестраховочная комиссия

Доходы от перестраховочной комиссии откладываются и признаются одновременно с признанием соответствующих расходов по начисленной премии, переданной в перестрахование. Отложенный комиссионный доход признается на балансе компании в разделе Обязательства.

2.5. Отложенные аквизиционные расходы

Только прямые затраты, которые возникают в течение отчетного периода в результате подписания или продления договоров страхования, относятся на будущие периоды в той мере, в которой данные затраты подлежат возмещению за счет будущих премий. Все прочие аквизиционные расходы признаются в составе расходов при их возникновении.

Отложенные аквизиционные расходы, относящиеся к договорам страхования, не связанным со страхованием жизни, амортизируются в течение того периода, в котором Компания получает соответствующую выручку. Амортизация признается в качестве расхода в отчете о прибылях и убытках.

2.6. Обязательства по договорам страхования

Основная деятельность компании заключается в осуществлении страхования предпринимательских рисков (договора, не связанные со страхованием жизни). Компания выделяет следующие виды обязательств по договорам страхования:

(а) Резервы убытков (РУ)

Обязательства по договорам формируются на основе оценочной конечной величины всех убытков, понесенных, но не урегулированных на отчетную дату, вне зависимости, были ли они заявлены, а также затрат на урегулирование убытков за вычетом ожидаемых поступлений от суброгации/регрессов. В отношении уведомления об определенных типах убытков и их погашения могут возникать задержки, ввиду чего конечная стоимость данных убытков не может быть достоверно известна по состоянию на отчетную дату. Обязательство рассчитывается по состоянию на отчетную дату с использованием целого ряда стандартных актуарных методик прогнозирования убытков, основывающихся на эмпирических данных и текущих допущениях, которые могут включать определенный запас в отношении неблагоприятных отклонений. Обязательство не дисконтируется в отношении временной стоимости денег. Резервы под уравнивание или катастрофы не признаются. Признание обязательств прекращается, если срок действия обязательства по выплате убытка истекает, оно погашается либо аннулируется.

В составе резервов убытков Компания выделяет их следующие виды:

- Резерв заявленных, но не урегулированных убытков;
- Резерв произошедших, но не заявленных убытков;
- Резерв расходов на урегулирование убытков;

(б) Резерв незаработанной премии (РНП)

Резерв незаработанной премии представляет ту часть полученных или подлежащих получению премий, которая относится к рискам, еще сохранившимся по состоянию на отчетную дату. Изменение резерва незаработанной премии отражается в отчете о прибылях и убытках таким образом, что доход признается пропорционально истекшему периоду риска.

(в) Тестирование достаточности резервов

На каждую отчетную дату Компания выполняет проверку достаточности страховых резервов, чтобы определить, превышают ли по своей совокупности ожидаемые убытки и отложенные аквизиционные расходы размер незаработанных страховых премий. При расчете используются текущие оценки будущих договорных денежных потоков после учета инвестиционного дохода, который, как ожидается, будет получен по активам, относящимся к соответствующим техническим резервам по договорам, не связанным со страхованием жизни. Если эти оценки показывают, что сумма страховых резервов является недостаточной, то такая недостаточность покрывается созданием резерва неистекшего риска (РНР).

2.7. Основные средства

Основные средства, включая недвижимость, занятую владельцами, отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Затраты на замену или проведение основного технического осмотра капитализируются при возникновении, если существует большая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные со статьей, перейдут к Компании, а первоначальная стоимость статьи поддается надежной оценке.

Начисление амортизации объектов основных средств производится линейным способом. При этом годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

Для классификации основных средств в финансовой отчетности Компания использует следующие классы активов:

- Здания и сооружения;
- Транспортные средства;
- Вычислительная техника и офисное оборудование;
- Прочие основные средства.

2.8. Обесценение нефинансовых активов

Активы, которые не имеют определенного срока полезного использования, не амортизируются и ежегодно тестируются на предмет обесценения. Обесценение амортизируемых объектов рассматривается в случае наличия признаков, которые указывают на возможность такого обесценения. Убыток от обесценения признается в сумме равной превышению текущей балансовой стоимости тестируемого объекта его возмещаемой стоимости.

Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), за вычетом затрат на продажу и ценности от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ПГДП, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются до своей приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

2.9. Финансовые активы

Компания разделяет финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, на следующие четыре категории:

- финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- займы и дебиторская задолженность;
- инвестиции, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Классификация зависит от природы и от цели, с которой был приобретен тот или иной актив, и определяется в момент первоначального признания.

Финансовые активы Компании и дебиторская задолженность классифицируется компанией в категорию займы и дебиторская задолженность.

(а) Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. Инвестиции такого рода изначально отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, выплаченного за приобретение данной инвестиции. Все затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением, также включаются в первоначальную стоимость инвестиции. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях или убытках. Доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении признания или обесценении данных инвестиций, а также в ходе процесса амортизации.

(б) Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива прекращается, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек, либо
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению и либо:
- Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо
- Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе. Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании. В данном случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на такой основе, которая отражает права и обязательства, сохранившиеся у Компании.

2.10. Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

2.11. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

2.12. Текущие и отложенные налоги

(а) Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Текущий расход по налогу на прибыль рассчитывается в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль также включают в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

(б) Отложенный налог

Отложенные налоги рассчитываются по методу обязательств путем определения всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

(е) Прочие налоги

Прочие налоги на операционную деятельность отражаются в составе операционных расходов Компании.

2.13. Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, уменьшенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы, кредиторскую задолженность по страхованию и перестрахованию.

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибылях или убытках.

2.14. Резервы

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению.

2.15. Аренда

Операции аренды, по которым к Компании не переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, представляют собой сделки операционной аренды. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в отчете о прибылях и убытках по линейному методу в течение срока аренды.

2.16. Капитал

(а) Уставный капитал

Взносы, внесенные участниками в соответствии с уставными документами Компании, классифицируются как уставный капитал. Превышение справедливой стоимости полученного возмещения за приобретаемую участником долю в уставном капитале над ее номинальной стоимостью признается в качестве добавочного капитала.

(б) Резерв прибыли

Резерв прибыли представляет собой резерв, которые Компания создает за счет нераспределенной прибыли в соответствии с законодательством РФ об акционерных обществах и Уставом Компании.

(в) Дивиденды

Дивиденды признаются в качестве обязательства и вычитаются из нераспределенной прибыли на отчетную дату, только если они были объявлены до отчетной даты либо были объявлены после отчетной даты, но до даты опубликования финансовой отчетности.

2.17. Инвестиционный доход

Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.18. Применение новых и измененных стандартов

Компания применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении ежегодной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

Поправки к МСФО 7 «Раскрытие информации – Передача финансовых активов»

В текущем году Компания применяла поправки к МСФО 7 «Раскрытие информации – Передача финансовых активов». Данные поправки расширяют требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у предприятия, передавшего активы.

Поправки к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» – «Отложенный налог: возмещение базовых активов»

В текущем году Компания применила поправки к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» – «Отложенный налог: возмещение базовых активов». В соответствии с поправками, применительно к инвестиционной недвижимости, которая оценивается с использованием модели справедливой стоимости в соответствии с МСБУ 40 «Инвестиционная недвижимость», предполагается, что такие инвестиции будут возмещены посредством продажи для целей оценки отложенных налогов, за исключением отдельных случаев, в которых данное предположение может быть опровергнуто. Применение поправок к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» – «Отложенный налог: возмещение базовых активов» не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

Новые и пересмотренные МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- МСФО 9 «Финансовые инструменты»³;
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»¹;
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Раскрытие информации о зачете финансовых активов и финансовых обязательств»¹;
- Поправки к МСФО 9 «Финансовые инструменты» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «МСФО 9: дата вступления в силу и требования к раскрытию информации на переходный период»³;
- МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»¹ (пересмотрен в 2011 году);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»².

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года, с возможностью досрочного применения.

³ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО 9 «Финансовые инструменты»

МСФО 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в ноябре 2009 года и дополненный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО 9:

- Все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевого ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов. Кроме того, согласно МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не удерживаемого для продажи) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам - в составе прибылей или убытков.
- В соответствии с МСФО 9 «*Финансовые инструменты*», по финансовым обязательствам, отнесенным к отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в составе прибылей или убытков.

Руководство Компании предполагает, что МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» в будущем может оказать значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании. В то же время, обоснованная оценка влияния МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» требует проведения детального анализа.

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО 13 «*Оценка справедливой стоимости*» является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. В этом Стандарте вводится определение справедливой стоимости, а также устанавливаются правила оценки справедливой стоимости и требования к раскрытию информации в части оценки справедливой стоимости. МСФО 13 «*Оценка справедливой стоимости*» имеет широкую сферу действия и охватывает как финансовые, так и нефинансовые инструменты, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют или допускают использование метода оценки справедливой стоимости и раскрытие информации в части оценки справедливой стоимости (за исключением отдельно оговоренных случаев). В целом, по сравнению с действующими стандартами, стандартом МСФО 13 «*Оценка справедливой стоимости*» устанавливаются более широкие требования к раскрытию информации. Так, например, со вступлением в силу МСФО 13 «*Оценка справедливой стоимости*» действие требования о раскрытии информации о количественных и качественных показателях в соответствии с тремя уровнями иерархии справедливой стоимости распространится на все активы и обязательства, регулируемые МСФО 13 (в настоящее время это требование действует только в отношении финансовых инструментов, рассматриваемых стандартом МСФО 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*»).

Руководство Компании предполагает, что применение нового Стандарта может оказать влияние на определенные показатели, отражаемые в финансовой отчетности, и приведет к более подробному раскрытию информации в финансовой отчетности.

Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации и МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и обязательств и раскрытие соответствующей информации»

В поправках к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» проясняют существующие вопросы в отношении применения стандарта для взаимозачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены: значения фраз «действующее, юридически исполнимое право на зачет» и «условие одновременной реализации актива и погашения обязательства».

В соответствии с поправками к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» предприятия должны раскрывать информацию о правах на зачет и соответствующих договоренностях (таких как требование о предоставлении обеспечения) в отношении финансовых инструментов, существующих в рамках юридически действительных рамочных соглашений о зачете или аналогичных договоренностей.

Информация должна раскрываться для всех сравнительных периодов с применением ретроспективного метода.

Руководство Компании предполагает, что в будущем применение указанных поправок к МСБУ 32 и МСФО 7 может привести к раскрытию большего объема информации в отношении взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств.

МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»

Поправки к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» вносят изменения в порядок бухгалтерского учета пенсионных планов с установленными выплатами и выплат при увольнении, а также в определение краткосрочных вознаграждений. Наиболее существенные изменения касаются учета обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами и учета активов плана. Поправки устанавливают требование, в соответствии с которым изменения обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, а также изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана с установленными выплатами должны отражаться в момент их возникновения. Введение этого требования отменяет действие так называемого правила «коридора» (corridor approach), которое действовало в предыдущей редакции МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» и позволяет ускорить признание затрат на оплату услуг прошлых периодов. В соответствии с поправками требуется, чтобы все актуарные прибыли и убытки отражались непосредственно в прочем совокупном доходе с тем, чтобы чистый пенсионный актив или обязательство, включенные в консолидированный отчет о финансовом положении, отражали в полном объеме величину дефицита или профицита пенсионного плана. Более того, затраты на проценты и ожидаемая доходность по активам плана, используемые в предыдущей редакции МСБУ 19 «Вознаграждения работникам», заменяются на «чистые проценты», сумма которых рассчитывается путем применения к чистому обязательству или активу по пенсионному плану с установленными выплатами ставки дисконтирования.

Поправки к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» должны применяться ретроспективно. Руководство Компании не предполагает, что пересмотр МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании поскольку у Компании нет пенсионных планов с установленными выплатами.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

3.1. Обязательства по договорам страхования

Оценка конечных обязательств по страховым выплатам по договорам страхования, не связанным со страхованием жизни, является наиболее критичной учетной оценкой Компании. Существует несколько источников определенности, которые должны быть приняты во внимание при оценке обязательств, которые Компания в конечном счете будет нести по страховым выплатам.

В случае договоров страхования, не связанных со страхованием жизни, расчетные оценки должны быть выполнены как в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, заявленных на отчетную дату, так и в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, произошедших, но еще незаявленных на отчетную дату. Может пройти значительное время, прежде чем окончательная стоимость убытков сможет быть установлена с достаточной определенностью, а для некоторых типов полисов произошедшие, но не заявленные убытки могут составлять большую часть балансового обязательства.

Для расчета резерва понесенных, но не заявленных убытков (РПНУ) был использован коэффициент убыточности равный 35%. Портфель компании покрывается пропорциональным перестрахованием, поэтому для расчета доли перестраховщика в РПНУ используется такой же коэффициент убыточности.

Величина резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ) равна сумме заявленных убытков по каждой неурегулированной претензии. В расчет принимается максимально возможная величина убытка.

Для создания суммы резерва на урегулирования убытков от сумм рассчитанных резервов заявленных, но неурегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков была взята доля в 3%.

3.2. Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит тестирование дебиторской задолженности, а также суммы отложенных аквизиционных расходов на предмет обесценения. Невозмещаемые суммы списываются непосредственно на прибыли и убытки.

4. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ

Компания осуществляет только один вид страховой деятельности: страхование предпринимательских рисков.

Анализ премий и страховых выплат за 2012 и 2011 года представлен в следующих таблицах:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Страховые премии - прямое страхование	326 317	222 649
Страховые премии, всего	326 317	222 649
Премии, переданные в перестрахование	(114 211)	(80 248)
Страховые премии, нетто	212 106	142 401
Изменение резерва незаработанной премии, всего	(24 956)	(44 096)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	8 734	15 434
Изменение резерва незаработанной премии, нетто	(16 222)	(28 661)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	195 884	113 740

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Страховые выплаты и связанные с ними расходы - прямое страхование	(6 652)	(796)
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	<u>(6 652)</u>	<u>(796)</u>
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	934	-
Страховые выплаты, нетто	<u>(5 718)</u>	<u>(796)</u>
Изменение резервов убытков, всего	(44 096)	(59 525)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	14 597	21 607
Изменение резервов убытков, нетто	<u>(29 499)</u>	<u>(37 918)</u>
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	<u>(35 217)</u>	<u>(38 714)</u>

Анализ страховых выплат и связанных с ними расходов представлен в следующей таблице:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Страховые выплаты отчетного периода	(2 668)	-
Расходы на урегулирование убытков	(3 984)	(796)
Итого страховые выплаты и связанные с ними расходы	<u>(6 652)</u>	<u>(796)</u>

5. АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Аквизиционные расходы	(3 222)	(1 371)
Изменение в отложенных аквизиционных расходах	748	440
Всего аквизиционные расходы	<u>(2 474)</u>	<u>(931)</u>

Изменение отложенных аквизиционных расходов представлено в следующей таблице:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Отложенные аквизиционные расходы на начало года	636	196
Амортизация аквизиционных расходов	3 970	1 811
Капитализированные расходы	(3 222)	(1 371)
Отложенные аквизиционные расходы на конец года	<u>1 384</u>	<u>636</u>

6. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Комиссионный доход	37 690	25 716
Изменение в отложенных комиссионных доходах	(2 883)	(5 093)
Всего комиссионный доход	34 807	20 623

Изменение отложенного комиссионного дохода представлено в следующей таблице:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Отложенный комиссионный доход на начало года	16 421	11 328
Отложенный комиссионный доход	37 690	25 716
Реализованный комиссионный доход	(34 807)	(20 623)
Отложенный комиссионный доход на конец года	19 304	16 421

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Оплата труда и премии	(33 983)	(30 605)
Социальное страхование	(5 825)	(2 395)
Информационно-консультационные услуги	(4 578)	(2 993)
Расходы на аренду	(5 307)	(2 643)
Юридические и нотариальные услуги	(2 777)	(3 063)
Ремонт и обслуживание офиса	(2 048)	(1 073)
Расходы на аудит	(1 426)	(1 947)
Амортизация	(651)	(364)
Расходы на ДМС	(642)	(498)
Административные расходы	(469)	(2 122)
Расходы на связь	(439)	(305)
Расходы на транспорт	(420)	(419)
Материальные расходы	(377)	(537)
Маркетинг и реклама	(371)	(12)
Расходы на ИТ	(212)	(400)
Прочие налоги	(242)	(19)
Прочие затраты	(413)	(2 086)
Всего операционные и административные расходы	(60 180)	(51 481)

8. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

В течение 2012 и 2011 годов весь процентный доход Компании начислен в результате размещения депозитов в банках.

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за отчетный период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, в которой работает Компания, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенном ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в РФ по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Текущий налог на прибыль	(2 210)	-
Изменения в отложенном налогообложении вследствие возникновения и возмещения временных разниц	(29 661)	(10 629)
Всего расход по налогу на прибыль	(31 871)	(10 629)

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 года, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Доход до налогообложения	158,478	47,938
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретический налоговый (расход) по официальной налоговой ставке	(31,696)	(9,588)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(34,204)	(22,367)
Необлагаемые налогом доходы	10,447	11,738
Начисленный налог на прибыль	(2,210)	-
Утилизация непоперенесенных убытков прошлых лет	(5,904)	-
Расход по налогу на прибыль	(31,871)	(10,629)

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу		
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	6 847	144
Отложенные комиссионные доходы	3 861	3 284
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	4 335	4 473
Прочие активы	193	6 097
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке	15 235	13 997
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу		
Страховые резервы	(48 732)	(18 093)
Отложенные аквизиционные расходы	(277)	(127)
Прочая дебиторская задолженность	(283)	(172)
Чистые отложенные налоговые (обязательства) по установленной ставке	(49 291)	(18 392)
Итого отложенные (обязательства) по налогу на прибыль	(34 056)	(4 395)

Изменения отложенных налогов за 2012 и 2011 гг. представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года
Отложенные (обязательства)/ требования по налогу на прибыль	(4 395)	6 234
Увеличение суммы (обязательства) по налогу на прибыль за период, отнесенное на статьи отчета о прибылях и убытках	(29 661)	(10 629)
Отложенные (обязательства) по налогу на прибыль	(34 056)	(4 395)

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты составляют:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Расчетные счета	120 063	170 956	34 053
Краткосрочные депозиты	180 864	-	40 055
Итого денежные средства и их эквиваленты	300 927	170 956	74 108

11. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

Все депозиты, размещенные Компанией на вышеуказанные даты, согласно условиям договоров имеют штрафные санкции за досрочное изъятие денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря и 2011 года и 1 января 2011 года сумма депозитов в банках, размещенных Компанией, составила 287 955 тыс. рублей, 40 790 тыс. рублей и 30 013 тыс. рублей, соответственно.

12. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	<u>31 декабря 2012 года</u>	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>1 января 2011 года</u>
Дебиторская задолженность по прямым договорам страхования	96 239	90 633	72 159
Дебиторская задолженность по перестраховочной комиссии	<u>37 769</u>	<u>25 716</u>	<u>12 880</u>
Итого	<u>134 008</u>	<u>116 349</u>	<u>85 039</u>

13. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2012 года</u>	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>1 января 2011 года</u>
Предоплаты	1 756	1 240	573
Расчеты по налогам и сборам	163	186	-
Прочая дебиторская задолженность	<u>104</u>	<u>76</u>	<u>37</u>
Итого	<u>2 023</u>	<u>1 502</u>	<u>610</u>

14. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ

Изменение резерва незаработанной премии представлено следующим образом:

	<u>Всего</u>	<u>Доля перестраховщиков</u>	<u>Нетто-перестрахование</u>
Резерв незаработанной премии на 1 января 2011 года	<u>98 078</u>	<u>(34 327)</u>	<u>63 751</u>
Итого резерв незаработанной премии и резерв неистекшего риска на 1 января 2011 года	<u>98 078</u>	<u>(34 327)</u>	<u>63 751</u>
Страховые премии, подписанные в отчетном году	222 649	(80 248)	142 401
Страховые премии, заработанные за отчетный год	<u>(178 553)</u>	<u>64 814</u>	<u>(113 740)</u>
Резерв незаработанной премии на 31 декабря 2011 года	<u>142 174</u>	<u>(49 761)</u>	<u>92 413</u>
Итого резерв незаработанной премии и резерв неистекшего риска на 31 декабря 2011 года	<u>142 174</u>	<u>(49 761)</u>	<u>92 413</u>
Страховые премии, подписанные в отчетном году	326 317	(114 211)	212 106
Страховые премии, заработанные за отчетный год	<u>(301 361)</u>	<u>105 477</u>	<u>(195 884)</u>
Резерв незаработанной премии на 31 декабря 2012 года	<u>167 130</u>	<u>(58 495)</u>	<u>108 635</u>
Итого резерв незаработанной премии и резерв неистекшего риска на 31 декабря 2012 года	<u>167 130</u>	<u>(58 495)</u>	<u>108 635</u>

Ниже представлен анализ резерва незаработанной премии:

	31 декабря 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Всего	Доля перестраховщика в резервах	Всего	Доля перестраховщика в резервах
Страхование предпринимательских рисков	167 130	(58 495)	142 174	(49 761)
Резерв незаработанной премии, всего	167 130	(58 495)	142 174	(49 761)

15. РЕЗЕРВЫ УБЫТКОВ

	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года			1 января 2011 года		
	Резервы убытков, всего	Доля перестраховщика в резервах	Нетто-перестрахование	Резервы убытков, всего	Доля перестраховщика в резервах	Нетто-перестрахование	Резервы убытков, всего	Доля перестраховщика в резервах	Нетто-перестрахование
Резерв заявленных убытков	45 803	(16 031)	29 772	2 497	(874)	1 623	-	-	-
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	59 502	(20 826)	38 676	59 997	(21 811)	38 186	4 702	(1 707)	2 995
Резерв на расходы по урегулированию убытков	3 159	(1 106)	2 053	1 874	(681)	1 193	141	(51)	90
Итого резервы убытков	108 464	(37 963)	70 501	64 368	(23 366)	41 002	4 843	(1 758)	3 085

Изменения резервов убытков по договорам страхования представлены следующим образом:

	Резервы убытков, всего	Доля перестраховщиков в резервах	Нетто-перестрахование
Резервы убытков на 1 января 2011 года	4 843	(1 758)	3 085
Состоявшиеся страховые убытки	59 526	(21 608)	37 918
Резервы убытков на 31 декабря 2011 года	64 369	(23 366)	41 003
Состоявшиеся страховые убытки	46 763	(15 531)	31 232
Страховые выплаты за отчетный год	(2 668)	934	(1 734)
Резервы убытков на 31 декабря 2012 года	108 464	(37 963)	70 501

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств представлено в таблице ниже:

	Вычислительная техника и офисное оборудование	Прочие основные средства	Итого
Стоимость приобретения			
На 1 января 2011 года	797	104	901
Поступления	1 737	-	1 737
На 31 декабря 2011 года	<u>2 534</u>	<u>104</u>	<u>2 638</u>
Поступления	51	131	182
На 31 декабря 2012 года	<u>2 585</u>	<u>235</u>	<u>2 820</u>
Накопленная амортизация			
На 1 января 2011 года	124	4	128
Расходы на амортизацию	361	16	377
На 31 декабря 2011 года	<u>485</u>	<u>20</u>	<u>505</u>
Расходы на амортизацию	615	44	659
На 31 декабря 2012 года	<u>1 100</u>	<u>64</u>	<u>1 164</u>
Остаточная стоимость			
На 1 января 2011 года	<u>673</u>	<u>100</u>	<u>773</u>
На 31 декабря 2011 года	<u>2 049</u>	<u>84</u>	<u>2 133</u>
На 31 декабря 2012 года	<u>1 485</u>	<u>171</u>	<u>1 656</u>

17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	1 января 2011 года
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	74 586	62 283	39 132
Расчеты со страховыми агентами и брокерами по вознаграждению	676	929	94
Итого	<u>75 262</u>	<u>63 212</u>	<u>39 226</u>

18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В основном прочие обязательства Компании представлены резервом предстоящих отпусков.

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года сумма резерва предстоящих отпусков Компании составила 1 566 тыс. рублей, 576 тыс. рублей и 1 356 тыс. рублей, соответственно.

19. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 1 января 2011 года количество выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляло 40 000, 10 000 и 10 000, соответственно, номинальной стоимостью 3 000 рублей каждая.

По состоянию на 31 декабря 2012 года эмиссионный доход в размере 90 000 тысяч рублей представляет собой превышение цены размещения над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Подлежащая распределению среди участников нераспределенная прибыль Компании ограничивается суммой его средств, информация о которых отражена в официальной отчетности Компании по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представлены резервным капиталом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия общестраховых рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный резерв создан в соответствии с уставом Компании, предусматривающим создание резерва на указанные цели путем ежегодного отчисления не менее 5% от чистой прибыли (по российским стандартам бухгалтерского учета) до достижения им размера, равного 5% уставного капитала Компании, отраженного в бухгалтерском учете Компании по российским стандартам бухгалтерского учета.

20. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Экономическая среда. В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Российская Федерация, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике Российской Федерации в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития страны во многом определяется применяемыми государством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

Одновременно, Россия, являясь частью глобальной экономики, подвергается систематическим рискам, существующим в глобальной экономике и финансах. В частности, остается неопределенность в отношении финансового сектора, ликвидности и цен на нефть и газ, вследствие чего сохраняется риск резких колебаний на российском финансовом рынке.

Россия столкнулась с относительно высоким риском инфляции. Инфляция в России за 2012 год в соответствии со статистическими данными правительства составила 6,6. Это на 0,5% больше, чем в 2011 году, когда рост цен был на минимуме за последние 20 лет. Прогноз Минэкономразвития на 2013 год – 5-6%.

Руководство Компании постоянно отслеживает макроэкономическую ситуацию и конъюнктуру рынка в стране и в мире, чтобы эффективно и быстро реагировать на текущие изменения и корректировать свое воздействие на конкурентную среду. Руководство Компании считает, что в данных обстоятельствах были приняты все необходимые меры, позволяющие поддерживать стабильное развитие и рост Компании.

Судебные разбирательства. По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания не участвует и не планирует участвовать в каких-либо судебных процессах. Каких-либо потенциальных исков к Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года, по нашей информации, также не имеется.

Налоговое законодательство. По причине наличия в российском коммерческом и налоговом законодательстве норм, допускающих различные толкования, а также учитывая сложившуюся практику налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компаний, оценка руководства в отношении деятельности Компании может не совпадать с оценкой ее деятельности со стороны регулирующих органов. Таким образом, в будущем существует вероятность произвольного доначисления налоговой инспекцией налогов и штрафов, что может неблагоприятно отразиться на деятельности Компании.

Кроме того, поскольку налоговое законодательство подвержено частым изменениям и содержит сравнительно новые положения, их применение часто затруднено или невозможно. В некоторых случаях российские налоговые службы применяли новые разъяснения налогового законодательства ретроспективно. По таким вопросам не существует установленных прецедентов или непротиворечивой судебной практики. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

Правильность начисления и уплаты налогов, а также другие вопросы соблюдения нормативных требований, в том числе, например, правил валютного контроля, могут проверяться рядом органов, которые имеют законное право налагать штрафы, начислять и взимать пени и проценты.

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Список связанных сторон включает компании, которые, как и Компания, контролируются Акционерным обществом «Компани Франсэз Д'Ассюранс Пур Ле Коммерс Экстерьор», а также компании, которые как и Акционерное общество «Компани Франсэз Д'Ассюранс Пур Ле Коммерс Экстерьор» («Кофас» АО), контролируются Banques Populaires Caisse d'Epargne, т.е. находятся под общим контролем, а также физические лица, входящие в органы управления Компании (Совет директоров и Генеральный директор).

Непогашенные остатки по состоянию на 31 декабря 2012 года, расходы и доходы, а также прочие операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлены следующим образом:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленчес- кий персонал Компании	Итого связанные стороны
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	161 938	-	161 938
Депозиты в банках	1 770	-	1 770
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	37 769	-	37 769
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	58 495	-	58 495
Доля перестраховщиков в резерве убытков	37 963	-	37 963
Обязательства			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	74 586	-	74 586
Отложенный комиссионный доход	19 304	-	19 304
Отчет о совокупном доходе			
Премии, переданные в перестрахование	(114 211)	-	(114 211)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	934	-	934
Комиссионный доход	34 807	-	34 807
Операционные и административные расходы	(6 592)	(6 926)	(13 518)
Процентный доход	26 106	-	26 106

Непогашенные остатки по состоянию на 31 декабря 2011 года, расходы и доходы, а также прочие операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлены следующим образом:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленчес- кий персонал Компании	Итого связанные стороны
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	170 956	-	170 956
Депозиты в банках	30 612	-	30 612
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	25 716	-	25 716
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	49 761	-	49 761
Доля перестраховщиков в резерве убытков	23 366	-	23 366
Обязательства			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	62 283	-	62 283
Отложенный комиссионный доход	16 421	-	16 421
Отчет о совокупном доходе			
Премии, переданные в перестрахование	(80 248)	-	(80 248)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	-	-	-
Комиссионный доход	20 623	-	20 623
Операционные и административные расходы	(1 662)	(16 096)	(17 758)
Процентный доход	5 266	-	5 266

Непогашенные остатки по состоянию на 1 января 2011 года, представлены следующим образом:

	Компании под общим контролем	Ключевой управленчес- кий персонал Компании	Итого связанные стороны
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	74 108	-	74 108
Депозиты в банках	-	-	-
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	12 880	-	12 880
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	34 327	-	34 327
Доля перестраховщиков в резерве убытков	1 758	-	1 758
Обязательства			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	39 132	-	39 132
Отложенный комиссионный доход	11 328	-	11 328

Сумма денежных средств и их эквивалентов в разрезе расчетных счетов и краткосрочных депозитов, размещенных в банке ЗАО «Натиксис Банк», являющейся связанной стороной Компании, составила:

	На 31 декабря 2012 года	На 31 декабря 2011 года	На 1 января 2011 года
Расчетные счета	61 125	170 956	34 053
Краткосрочные депозиты	100 813	-	40 055
Итого	161 938	170 956	74 108

22. СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации и требованиями страхового регулятора;
- обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать следующие нормативные требования по капиталу (которые рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- превышение фактического размера маржи платежеспособности не менее чем на 30% по сравнению с размером нормативной маржи платежеспособности (установленное Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 2 ноября 2001 года № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»);
- превышение величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»);

- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика (установленное Приказом Министерства финансов РФ от 2 июля 2012 года № 101н «Об утверждении требований, предъявляемых к составу и структуре активов принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»);
- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия (обеспечения) страховых резервов (установленное Приказом Министерства финансов РФ от 2 июля 2012 года № 100н «Об утверждении порядка размещения страховщиками средств страховых резервов»);
- соответствие минимальной величины уставного капитала требованиям Закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Контроль над выполнением норматива достаточности капитала в 2012 и 2011 годах, установленного Министерством финансов Российской Федерации и Федеральной службой по финансовым рынкам, осуществлялся на полугодовой основе в соответствии с предоставлением бухгалтерской отчетности в ФСФР.

В соответствии с приказом Министерства Финансов Российской Федерации 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, в зависимости от того, какая из этих величин является больше (скорректированных на коэффициент участия перестраховщика в состоявшихся убытках, но не менее 0,5 и не более 1). Указанные суммы рассчитываются на основании данных бухгалтерского учета и неконсолидированной отчетности согласно российским стандартам бухгалтерского учета каждого страховщика. Фактический размер маржи платежеспособности должен превышать нормативный размер маржи платежеспособности на 30%. В противном случае компании необходимо представить в Федеральную службу по финансовым рынкам на согласование план оздоровления финансового положения. Информация о фактическом и нормативном размере маржи платежеспособности по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, а также на 1 января 2011 года выглядели следующим образом:

	<u>31 декабря 2012 года</u>	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>1 января 2011 года</u>
Фактический размер маржи платежеспособности	283 076	71 497	78 354
Нормативный размер маржи платежеспособности	120 000	120 000	30 000
Отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного	163 076	(48 503)	48 354
Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным, %	135,90%	- 40,42%	161,18%

По состоянию на 31 декабря 2012 года и 1 января 2011 года фактический размер маржи платежеспособности ЗАО «Кофас Рус Страховая Компания» превышает нормативный размер маржи платежеспособности более чем на 30%, что соответствует требованиям законодательства.

В течение 2012 и 2011 годов Компания находилась в процессе увеличения уставного капитала до минимальной величины согласно требованию российского законодательства. В связи с тем, что квота на увеличение уставного капитала была предоставлена только в 2012 году, в соответствии с этим было выявлено несоблюдение требования к уровню капитала и марже платежеспособности по состоянию на 31 декабря 2011 года. По состоянию на 31 декабря 2012 года требование к уровню капитала и марже платежеспособности было соблюдено

23. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ

Управление рисками имеет основополагающее значение в страховом бизнесе и является существенным элементом деятельности Компании. Основными финансовыми рисками, связанными с деятельностью Компании, являются риски, связанные с ликвидностью и рыночными изменениями процентных ставок и курсов валют. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Структура управления

Основной задачей структуры управления рисками и финансами является защита Компании от событий, которые могут воспрепятствовать успешному выполнению задач ее деятельности, в том числе помешать использовать возможности.

Руководство Компании определяет порядок выявления и интерпретации риска Компании, структуру лимитов для обеспечения необходимого качества и диверсификации активов, соотношения стратегии андеррайтинга и перестрахования с целями Компании, а также уточнения требований к отчетности.

Структура управления активами и пассивами

Компания подвергается влиянию финансовых рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютным инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Основным риском, которому подвержена Компания, является риск изменения процентных ставок, обусловленный характером ее инвестиций и обязательств. Управление этих позиций Компания осуществляет в рамках структуры управления активами и пассивами, разработанной для получения в долгосрочной перспективе таких доходов от инвестиций, которые бы превышали ее обязательства по договорам страхования.

Управление активами и пассивами взаимосвязано с управлением финансовыми рисками Компании, возникающими от других финансовых активов и пассивов Компании, не связанных непосредственно со страховыми и инвестиционными обязательствами.

Страховой риск

Риск, возникающий по договору страхования, представляет собой риск наступления страхового случая, содержащий неопределенность относительно суммы и сроков последующего требования выплаты. Основным риском, с которым сталкивается Компания при заключении таких договоров, состоит в том, что фактические убытки и выплаты превысят балансовую стоимость страховых обязательств. На данный риск влияет частота убытков, их серьезность, превышение фактических выплат над первоначальными оценками и последующее изменение первоначальной оценки резерва.

Коэффициент убыточности и комбинированный коэффициент убыточности Компании на основании МСФО данных приведены ниже:

	<u>31 декабря 2012 года</u>	<u>31 декабря 2011 года</u>
Коэффициент убыточности с учетом доли перестраховщика	17,98%	34,04%
Комбинированный коэффициент убыточности	37,32%	57,83%

Компания тщательно подходит к вопросам выбора и внедрения стратегии и правил андеррайтинга, строго соблюдает правила анализа убытков, а также проводит расследование подозрительных страховых случаев. Кроме того, Компания проводит политику активного управления убытками и их оперативного урегулирования в целях минимизации потенциального риска в связи с непредсказуемыми будущими событиями, которые могут негативно повлиять на Компанию.

Согласно правилам страхования, утвержденным в Компании, объектом страхования по данному договору являются имущественные интересы страхователя, связанные с его предпринимательским риском в отношении вероятности возникновения убытков в результате неисполнения обязательств покупателем по договору, предусматривающему предоставление коммерческого кредита в виде отсрочки или рассрочки платежа, заключенному с покупателем в установленной законом форме, при условии, что покупатель не выдвигает какие-либо возражения, претензии в отношении товаров и (или) услуг.

По договорам страхования предпринимательских рисков, заключаемых компанией, передача финансового риска не предусмотрена. С даты создания компании и вплоть до конца 2012 года все заключенные договоры страхования предпринимательских рисков классифицируются как договоры страхования.

Компания также ограничивает риски потерь, устанавливая максимальные суммы убытков по отдельным договорам, а также используя программы перестрахования в целях ограничения рисков при наступлении страховых случаев.

Перестрахование в 2012 году осуществлялось согласно облигаторному договору кватного перестрахования, в 2011 и 2010 годах помимо облигаторного договора кватного перестрахования также действовал облигаторный договор на базе эксцедента убыточности. Суммы к возмещению от перестраховщика рассчитываются в соответствии с допущениями, использованными при определении соответствующего страхового возмещения, и представлены в балансе как активы по договорам перестрахования.

Анализ чувствительности

Резерв убытков по договорам страхования иного, чем страхование жизни, зависит от ключевых допущений.

Компания рассчитывает резервы убытков на основании прогнозируемого уровня убыточности. Для анализа чувствительности убыточность скорректирована на 10%, в таблице приведены данные по изменению резервов убытков (данные в тысячах рублей):

	<u>Изменение брутто-резерва убытков</u>	<u>Изменение доли перестра- ховщиков в резерве убытков</u>	<u>Изменение нетто-резервов убытков</u>
На 1 января 2011 года			
10%	1 343	488	855
-10%	(1 343)	(488)	(855)
На 31 декабря 2011 года			
10%	17 855	6 481	11 374
-10%	(17 855)	(6 481)	(11 374)
На 31 декабря 2012 года			
10%	30 136	10 548	19 588
-10%	(30 136)	(10 548)	(19 588)

Финансовый риск

Дебиторская задолженность по операциям страхования

Кредитный риск в отношении остатков по договорам страхования, связанный с непоступлением премий или взносов в течение периода рассрочки платежа, оговоренного в договоре страхования, сохраняется, а по истечении этого срока необходимо либо произвести оплату в соответствии с условиями договора, либо аннулировать договор.

Комиссия, уплачиваемая посредникам, зачитывается против получаемой от страхователей дебиторской задолженности с целью снижения риска возникновения сомнительной задолженности.

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования

Компания подвержена концентрациям риска по договорам перестрахования, что обусловлено природой рынка перестрахования. Компания не осуществляет принятие рисков, согласно договорам входящего перестрахования. Единственным перестраховщиком Компании согласно политики материнской компании является «Компани Франсэз Д'Ассюранс Пур Ле Коммерс Экстерьор» («Кофас» АО) (Coface S.A.).

Кредитный риск на основе кредитных рейтингов

Кредитное качество финансовых и перестраховочных активов, которые не являются просроченными или обесцененными, может быть определено при помощи рейтинга (в случае его наличия), присвоенного международным рейтинговым агентством.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов, которые не являются просроченными или обесцененными:

На 31 декабря 2012 года	A	BBB	Без рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	300 927	-	300 927
Депозиты в банках	-	287 955	-	287 955
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	37 769	-	96 239	134 008
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	58 495	-	-	58 495
Доля перестраховщиков в резерве убытков	37 963	-	-	37 963
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	1 384	1 384
На 31 декабря 2011 года	A	BBB	Без рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	170 956	-	170 956
Депозиты в банках	-	40 790	-	40 790
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	25 716	-	90 633	116 349
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	49 761	-	-	49 761
Доля перестраховщиков в резерве убытков	23 366	-	-	23 366
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	636	636

На 1 января 2011 года	<u>A</u>	<u>BВВ</u>	<u>Без рейтинга</u>	<u>Итого</u>
Денежные средства и их эквиваленты	-	74 108	-	74 108
Депозиты в банках	-	30 013	-	30 013
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	12 880	-	72 159	85 039
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	34 327	-	-	34 327
Доля перестраховщиков в резерве убытков	1 758	-	-	1 758
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	196	196

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск возникновения трудностей при попытке Компании мобилизовать средства для выполнения денежных обязательств. Риск ликвидности может возникнуть либо в результате неспособности быстро реализовать финансовые активы по их справедливой стоимости, либо в результате невыплаты контрагентом по договорному обязательству, либо при наступлении срока платежа по обязательству по договору страхования ранее ожидаемого, либо в результате неспособности получения ожидаемых денежных средств.

Основным риском ликвидности, которому подвергается Компания, является к ее источникам свободных средств в связи с убытками, возникающими по договорам страхования.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов с учетом ожидаемого срока погашения активов по состоянию на 31 декабря 2012 года:

	<u>Менее 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до года</u>	<u>Более года</u>	<u>Итого на 31 декабря 2012 года</u>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	120 063	180 864	-	300 927
Депозиты в банках	-	287 955	-	287 955
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	134 008	134 008
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	4 246	22 785	31 465	58 495
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	37 963	-	37 963
Отложенные аквизиционные расходы	54	1 330	-	1 384
Финансовые обязательства				
Резерв незаработанной премии	12 132	65 099	89 900	167 130
Резерв убытков	-	108 464	-	108 464
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	75 262	75 262
Отложенный комиссионный доход	1 401	7 519	10 383	19 304

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов с учетом ожидаемого срока погашения активов по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	<u>Менее 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до года</u>	<u>Более года</u>	<u>Итого на 31 декабря 2011 года</u>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	170 956	-	-	170 956
Депозиты в банках	-	40 790	-	40 790
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	116 349	116 349
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	4 101	17 542	28 118	49 761
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	23 366	-	23 366
Отложенные аквизиционные расходы	-	467	169	636
Финансовые обязательства				
Резерв незаработанной премии	11 718	50 120	80 336	142 174
Резерв убытков	-	64 368	-	64 368
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	63 212	63 212
Отложенный комиссионный доход	1 353	5 789	9 279	16 421

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов с учетом ожидаемого срока погашения активов по состоянию на 1 января 2011 года:

	<u>Менее 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до года</u>	<u>Более года</u>	<u>Итого на 1 января 2011 года</u>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	74 108	-	-	74 108
Депозиты в банках	-	30 013	-	30 013
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	85 039	85 039
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	72	8 036	26 219	34 327
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	1 758	-	1 758
Отложенные аквизиционные расходы	31	165	-	196
Финансовые обязательства				
Резерв незаработанной премии	205	22 960	74 913	98 078
Резерв убытков	-	4 843	-	4 843
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	39 226	39 226
Отложенный комиссионный доход	24	2 652	8 652	11 328

Компании, занятые, главным образом, в страховой деятельности, как правило, не прогнозируют требования к финансированию с абсолютной достоверностью, поскольку в отношении договоров страхования применяется теория вероятностей, с помощью которой определяется подходящий размер резерва и период времени, в течение которого такие обязательства потребуют урегулирования. Таким образом, суммы и сроки погашения обязательств по договорам страхования основаны на наилучших оценках руководства, сделанных с использованием статистических методов и прошлого опыта.

Концентрация риска по географическому признаку

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Компании по географическому признаку на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	<u>РФ</u>	<u>Страны ОЭСР</u>	<u>Итого на 31 декабря 2012 года</u>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	300 927	-	300 927
Депозиты в банках	287 955	-	287 955
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	96 239	37 769	134 008
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	58 495	58 495
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	37 963	37 963
Отложенные аквизиционные расходы	1 384	-	1 384
Финансовые обязательства			
Резерв незаработанной премии	167 130	-	167 130
Резерв убытков	108 464	-	108 464
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	676	74 586	75 262
Отложенный комиссионный доход	-	19 304	19 304

	<u>РФ</u>	<u>Страны ОЭСР</u>	<u>Итого на 31 декабря 2011 года</u>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	170 956	-	170 956
Депозиты в банках	40 790	-	40 790
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	90 633	25 716	116 349
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	49 761	49 761
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	23 366	23 366
Отложенные аквизиционные расходы	636	-	636
Финансовые обязательства			
Резерв незаработанной премии	142 174	-	142 174
Резерв убытков	64 368	-	64 368
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	929	62 283	63 212
Отложенный комиссионный доход	-	16 421	16 421

	<u>РФ</u>	<u>Страны ОЭСР</u>	<u>Итого на 1 января 2011 года</u>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	74 108	-	74 108
Депозиты в банках	30 013	-	30 013
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	72 159	12 880	85 039
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	34 327	34 327
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	1 758	1 758
Отложенные аквизиционные расходы	196	-	196
Финансовые обязательства			
Резерв незаработанной премии	98 078	-	98 078
Резерв убытков	4 843	-	4 843
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	94	39 132	39 226
Отложенный комиссионный доход	-	11 328	11 328

Валютный риск

Компания подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств. Основные операции Компании осуществляются в российских рублях, и валютный риск возникает, главным образом, в отношении доллара США и евро.

Финансовые активы Компании выражены, главным образом, в тех же валютах, что и ее страховые обязательства, что снижает валютный риск в отношении зарубежных операций. Таким образом, основной валютный риск возникает в связи с отраженными в учете активами и обязательствами, номинированными в валютах, отличных от тех, в которых будут урегулированы страховые и инвестиционные обязательства.

Ниже представлены данные об уровне валютного риска для Компании с разделением финансовых активов и обязательств по основным валютам:

	<u>Евро</u>	<u>Доллар США</u>	<u>Рубль</u>	<u>Итого на 31 декабря 2012 года</u>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	990	-	299 937	300 927
Депозиты в банках	1 770	-	286 185	287 955
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	37 806	199	96 003	134 008
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	370	1 039	48 351	49 761
Доля перестраховщиков в резерве убытков	143	770	37 051	37 963
Отложенные аквизиционные расходы	94	-	1 290	1 384
Финансовые обязательства				
Резерв незаработанной премии	629	3 388	163 113	167 130
Резерв убытков	408	2 199	105 857	108 464
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	74 586	-	676	75 262
Отложенный комиссионный доход	73	391	18 840	19 304

	Евро	Доллар США	Рубль	Итого на 31 декабря 2011 года
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	170 956	170 956
Депозиты в банках	-	-	40 790	40 790
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	25 730	39	90 581	116 349
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	370	1 039	48 351	49 761
Доля перестраховщиков в резерве убытков	174	488	22 704	23 366
Отложенные аквизиционные расходы	56	-	580	636
Финансовые обязательства				
Резерв незаработанной премии	1 058	2 969	138 147	142 174
Резерв убытков	479	1 344	62 545	64 368
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	62 283	-	929	63 212
Отложенный комиссионный доход	122	343	15 956	16 421

	Евро	Доллар США	Рубль	Итого на 1 января 2011 года
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	74 108	74 108
Депозиты в банках	-	-	30 013	30 013
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	12 880	59	72 100	85 039
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	1 065	33 262	34 327
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	55	1 703	1 758
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	196	196
Финансовые обязательства				
Резерв незаработанной премии	-	3 043	95 035	98 078
Резерв убытков	-	150	4 693	4 843
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	39 132	-	94	39 226
Отложенный комиссионный доход	-	351	10 977	11 328

Риск изменения процентных ставок

Процентный риск возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок.

Средние эффективные процентные ставки в разрезе основных валют (ЕВРО, доллар США, рубль) по финансовым инструментам, непогашенным по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов и на 1 января 2011 года, представлены в таблице ниже.

	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года			1 января 2011 года		
	Рубль %	Доллар США %	Евро %	Рубль %	Доллар США %	Евро %	Рубль %	Доллар США %	Евро %
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	6,01%	-	-	-	-	-	3,35%	-	-
Депозиты в банках	7,95%	-	0,10%	3,75%	-	-	5,30%	-	-

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

С 1 апреля 2013 года на должность Генерального директора ЗАО «Кофас Рус Страховая Компания» назначена Гуца П.Б.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов Генеральным директором Компании являлся Чубарь И.И. (по состоянию на 1 января 2011 года – Карякин М.Ю.).