

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

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2013 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 2013 ГОДА | 1 |
| ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ | 2 |
| 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. Основные положения учетной политики | 8 |
| 3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения | 17 |
| 4. Анализ премий и страховых выплат | 18 |
| 5. Аквизиционные расходы | 19 |
| 6. Комиссионный доход | 20 |
| 7. Операционные и административные расходы | 20 |
| 8. Расход по налогу на прибыль | 20 |
| 9. Денежные средства и их эквиваленты | 22 |
| 10. Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 22 |
| 11. Резерв незаработанной премии | 22 |
| 12. Резервы убытков | 23 |
| 13. Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 23 |
| 14. Прочая кредиторская задолженность | 23 |
| 15. Капитал | 24 |
| 16. Условные финансовые обязательства | 24 |
| 17. Операции со связанными сторонами | 25 |
| 18. Управление капиталом | 26 |
| 19. Управление финансовыми и страховыми рисками | 27 |
| 20. Справедливая стоимость финансовых инструментов | 34 |

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 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 2013 года, а также результаты ее деятельности, изменения в составе собственных средств и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также за 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 или 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 поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в 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; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, была утверждена Руководством Закрытого акционерного общества «Кофас Рус Страховая Компания» 28 апреля 2014 года.

От имени Руководства Компании

Гуца П.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 2013 года и отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за 2013 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой 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 системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, 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 аспектах, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2013 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой отчетности, в котором раскрыты корректировки сравнительных показателей за 2012 и 2011 годы. Наше мнение не содержит оговорки в этой связи.

Deloitte & Touche

28 апреля 2014 года
Москва, Российская Федерация


Неклюдов Сергей Вячеславович, Партнер
(квалификационный аттестат № 01-000196 от 28.11.2011 г.)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»
Рос. Федерация, г. Москва,
ул. Ливанья, д. 5



АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО: Закрытое акционерное общество
«Кофас Рус Страховая Компания»

Свидетельство о государственной регистрации № 77 011320844.
Выдано 30.10.1992 г. Московской регистрационной палатой.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ №1027739019000.
Выдано 30.09.2009 г. Межрайонной инспекцией ФНС № 46
по г. Москве.

Юридический адрес ЗАО «Кофас Рус Страховая Компания»:
125047, Москва, ул. 1-я Тверская-Ямская, 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. Москве.

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
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

| | Примечание | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|--|------------|---|--|
| Начисленные страховые премии, брутто | 4 | 425 453 | 370 493 |
| Премии, переданные в перестрахование | 4,17 | (153 956) | (129 672) |
| Изменение резерва незаработанной премии, нетто | 4 | 25 751 | (47 654) |
| Заработанные премии по договорам страхования, нетто | | 297 248 | 193 167 |
| Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего | 4,12 | (23 032) | (6 652) |
| Доля перестраховщиков в страховых выплатах | 4,12 | 5 916 | 934 |
| Изменение резерва убытков, нетто | 4 | (86 744) | (29 499) |
| Состоявшиеся страховые убытки, нетто | | (103 860) | (35 217) |
| Аквизиционные расходы | 5 | (8 009) | (2 644) |
| Результат от страховой деятельности | | 185 379 | 155 306 |
| Комиссионный доход | 6,17 | 54 184 | 37 694 |
| Операционные и административные расходы | 7,17 | (84 261) | (60 180) |
| Процентный доход | | 44 550 | 26 106 |
| Прочие доходы | | 3 068 | 28 |
| Прочие расходы | | - | (426) |
| Прибыли / (убытки) от изменения курсов валют | | 3 428 | (50) |
| Прибыль до налогообложения | | 206 348 | 158 478 |
| Расход по налогу на прибыль | 8 | (41 465) | (31 871) |
| Чистая прибыль отчетного года | | 164 883 | 126 607 |
| Итого совокупный доход за отчетный период | | 164 883 | 126 607 |

От имени Руководства Компании:

Гуща П.Б.
Генеральный директор

28 апреля 2014 года
г. Москва



Примечания на страницах 8-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах российских рублей)

| | Приме- чание | 31 декабря 2013 года | 31 декабря 2012 года (пересмотрено) | 31 декабря 2011 года (пересмотрено) |
|--|-----------------|-------------------------|---|---|
| АКТИВЫ | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 9,17 | 483 451 | 300 927 | 170 956 |
| Депозиты в банках | | 371 139 | 287 955 | 40 790 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 10 | 167 862 | 209 161 | 138 855 |
| Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии | 11,17 | 68 329 | 82 195 | 56 535 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | 12,17 | 84 671 | 37 963 | 23 366 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 5 | 3 271 | 1 751 | 723 |
| Текущие требования по налогу на прибыль | | 7 734 | 4 130 | - |
| Прочая дебиторская задолженность | | 3 993 | 2 023 | 1 502 |
| Основные средства | | 1 382 | 1 656 | 2 133 |
| Прочие активы | | 945 | 355 | 92 |
| Итого активы | | 1 192 777 | 928 116 | 434 952 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ | | | | |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Резерв незаработанной премии | 11 | 195 226 | 234 843 | 161 530 |
| Резервы убытков | 12 | 241 916 | 108 464 | 64 368 |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 13,17 | 70 794 | 98 949 | 70 987 |
| Отложенный комиссионный доход | 6,17 | 22 549 | 27 124 | 18 657 |
| Прочая кредиторская задолженность | 14 | 15 167 | 3 030 | 969 |
| Отложенные обязательства по налогу на прибыль | 8 | 61 878 | 34 056 | 4 395 |
| Прочие обязательства | | 293 | 1 579 | 582 |
| Итого обязательства | | 607 823 | 508 045 | 321 488 |
| КАПИТАЛ | | | | |
| Уставный капитал | 15 | 120 000 | 120 000 | 30 000 |
| Эмиссионный доход | 15 | 90 000 | 90 000 | - |
| Резервный капитал | 15 | 6 000 | 3 079 | 1 500 |
| Нераспределенная прибыль | | 368 954 | 206 992 | 81 964 |
| Итого капитал | | 584 954 | 420 071 | 113 464 |
| Итого обязательства и капитал | | 1 192 777 | 928 116 | 434 952 |

От имени Руководства Компании:

Гуша Т.Б.
Генеральный директор

28 апреля 2014 г.
г. Москва

Примечания на страницах 8-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

| | Уставный капитал | Эмиссионный доход | Резервный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого |
|--------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| На 31 декабря 2011 года | 30 000 | - | 1 500 | 81 964 | 113 464 |
| Чистая прибыль за отчетный год | - | - | - | 126 607 | 126 607 |
| Увеличение резервного капитала | - | - | 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 |
| Чистая прибыль за отчетный год | - | - | - | 164 883 | 164 883 |
| Увеличение уставного капитала | - | - | 2 921 | (2 921) | - |
| На 31 декабря 2013 года | 120 000 | 90 000 | 6 000 | 368 954 | 584 954 |

От имени Руководства Компании

Гуца П.Б.
Генеральный директор

28 апреля 2014 года
г. Москва

Примечания на страницах 8-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|--|--|--|
| Денежные средства от операционной деятельности | | |
| Итого прибыль до налогообложения | 206 348 | 158 478 |
| <i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистому потоку денежных средств от операционной деятельности:</i> | | |
| Изменение резерва незаработанной премии, нетто | (25 751) | 47 655 |
| Изменение резервов убытков, нетто | 86 744 | 29 499 |
| Изменение в отложенных аквизиционных расходах | (1 520) | (1 028) |
| Изменение в отложенных комиссионных доходах | (4 576) | 8 468 |
| Амортизация | 522 | 660 |
| Изменение в начисленных процентных доходах | (5 276) | (6 259) |
| Итого корректировки | 50 143 | 78 995 |
| <i>Изменения операционных активов и обязательств</i> | | |
| Изменение депозитов в банках | (78 230) | (240 823) |
| Изменения в дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию | 44 795 | (70 379) |
| Изменение прочей дебиторской задолженности | (2 431) | (521) |
| Изменение прочих активов | (590) | (263) |
| Изменения в кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию | (28 004) | 27 998 |
| Изменение прочей кредиторской задолженности | 12 137 | 2 060 |
| Изменения в прочих обязательствах | (1 285) | 997 |
| Итого приток / (отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения | 202 883 | (43 458) |
| Налог на прибыль уплаченный | (16 786) | (6 339) |
| Итого чистый денежный поток от операционной деятельности | 186 097 | (49 797) |
| Движение денежных средств от инвестиционной деятельности | | |
| Чистый денежный поток от приобретения / выбытия основных средств | (248) | (182) |
| Итого чистый денежный поток от инвестиционной деятельности | (248) | (182) |
| 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 | 185 849 | 130 021 |
| Влияние изменений курса иностранной валюты | (3 325) | (50) |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 300 927 | 170 956 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 483 451 | 300 927 |

От имени Руководства Компании:

Гушаев Б. Страховая Компания
Генеральный директор

28 апреля 2014 года
г. Москва

Примечания на страницах 8-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

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

Компания имеет единственного акционера: 100% уставного капитала общества принадлежит Акционерному обществу «Компани Франсэз Д'Ассюранс Пур Ле Коммерс Экстерьор» (Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur, Societe Anonyme). Компании «Кофас СА» (Coface SA) (Франция) принадлежит 99,74% акций компании «Компани Франсэз Д'Ассюранс Пур Ле Коммерс Экстерьор». В тоже время «Натиксис банк» (Франция) принадлежит 100% акций «Кофас СА». Конечным бенефициаром является группа компаний ВРСЕ, которой принадлежат около 71,96% акций «Натиксис банк» (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.

Операции по перестрахованию только исходящие.

На конец отчетного периода число работников Компании составляло 30 человек.

2. ОСНОВНЫЕ 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.

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. Операции в иностранной валюте

(a) Функциональная валюта и валюта отчетности

Финансовая отчетность Компании представлена в тысячах российских рублей. Российский рубль является функциональной валютой Компании. Операции, осуществляемые в другой валюте, учитываются как операции в иностранной валюте.

(b) Операции и балансовые остатки

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

Прибыли и убытки от изменения курсов валют, возникающие при расчетах по таким операциям и от пересчета монетарных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, в функциональную валюту по курсу на отчетную дату, признаются в составе прибыли и убытков в периоде их возникновения.

Переоценка немонетарных статей, которые оцениваются по исторической стоимости в иностранной валюте, не производится. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

2.3. Страховая деятельность

(a) 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.

(b) Премии по прямым договорам

Брутто-премии по договорам страхования иного, чем страхование жизни, представляют собой общую сумму дебиторской задолженности по страховым премиям в соответствии с договорами, подписанными в отчетном периоде, в независимости от того, относятся ли они полностью или частично к текущему отчетному периоду, признаются в момент заключения договора и зарабатываются на протяжении срока риска по полису на пропорциональной основе.

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.

Незаработанная премия представляет собой часть брутто-премии, начисленной в течение года, которая будет заработана в периоды, наступающие после отчетной даты. Незаработанные премии рассчитываются согласно периоду страхового риска по полису на пропорциональной основе.

(c) Премии, переданные по договорам исходящего перестрахования

Брутто-премии, переданные по договорам исходящего перестрахования, признаются в том же порядке, что и премии по прямым договорам. Премии, переданные по договорам исходящего перестрахования, включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении договоров перестрахования, которые были заключены в предыдущих отчетных периодах.

(d) Состоявшиеся страховые выплаты

Состоявшиеся страховые выплаты по договорам страхования иного, чем страхование жизни, включают в себя произведенные страховые выплаты и изменения резервов убытков, за вычетом доли перестраховщиков в резервах, включая расходы на урегулирование убытков и исключая поступления по суброгации/регрессу.

Расходы по страхованию признаются в финансовой отчетности на основании экспертных оценок или фактически понесенных расходов.

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.

(e) Перестраховочная комиссия

Доходы от перестраховочной комиссии включаются в отложенный комиссионный доход и отражаются в учете в том же порядке, что и премии, переданные по исходящим договорам перестрахования. Отложенный комиссионный доход признается на балансе компании.

2.4. 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 периода покрытия рисков по полису на основе пропорциональной основе. Амортизация признается в качестве расхода в отчете о прибылях и убытках.

2.5. Обязательства по договорам страхования

(a) Резервы убытков (РУ)

Резервы убытков формируются на основе оценочной величины всех убытков, понесенных, но не урегулированных на отчетную дату, включая резервы заявленных убытков (РЗУ) и резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ) а также резерв расходов по урегулированию убытков. Резерв РЗУ создается в отношении убытков заявленных, но не урегулированных на отчетную дату. Оценка резерва осуществляется на основе сведений, полученных в течение урегулирования убытка, проведенного компанией в отношении заявления о страховом случае, по состоянию на отчетную дату и после отчетной даты. Метод расчета РПНУ основан на предполагаемой конечной убыточности на основании оценки распределения экспозиции риска и вероятности дефолта портфеля дебиторов. Резерв расходов по урегулированию убытков формируются с целью покрытия убытков, а также расходов по выравниванию убытков или расходов по урегулированию состоявшихся, но не урегулированных убытков.

(b) Доля перестраховщика в резервах убытков

Доля перестраховщика в резервах убытков оценивается в порядке, соответствующем обязательствам по страховым выплатам, относящимся к полису перестрахования.

(c) Резерв незаработанной премии (РНП)

Незаработанная премия представляет собой часть брутто-премии, начисленной в течение года, которая будет заработана в периоды, наступающие после отчетной даты. Незаработанные премии рассчитываются согласно периоду страхового риска по полиса на пропорциональной основе

(d) 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 учитываются текущие оценки будущих денежных потоков по договорам страхования иного, чем страхование жизни. Если эти оценки показывают, что сумма страховых резервов является недостаточной, то такая недостаточность покрывается созданием резерва не истекшего риска (РНР).

2.6. Основные средства

Основные средства отражаются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков 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.

2.7. 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 характера актива и от цели его приобретения и определяется в момент первоначального признания.

Финансовые активы Компании классифицируются Компанией в категорию займы и дебиторская задолженность.

(a) 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. Доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении признания или обесценении данных инвестиций, а также в ходе процесса амортизации.

(b) Прекращение признания финансовых активов

Отражение финансового актива прекращается, когда:

- 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.

2.8. 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.

2.9. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, отражаемые в отчете о финансовом положении, включают денежные средства в кассе и на депозитных счетах банков, а также краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения, не превышающим 90 дней.

2.10. Текущие и отложенные налоги

(a) Текущий налог на прибыль

Текущий расход по налогу на прибыль рассчитывается в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

Текущий налог на прибыль также включает в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

(b) Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоги рассчитываются по методу обязательств путем определения всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью 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 различия, 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 различий, 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 различия будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные различия.

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.

(с) Прочие налоги

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

2.11. 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, 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.

2.12. Резервы

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Компании есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Компания должна будет погасить данные обязательства; при этом размер таких обязательств поддается достоверной оценке.

2.13. 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.

2.14. Капитал

(d) Уставный капитал

Взносы, внесенные участниками в соответствии с уставными документами Компании, классифицируются как уставный капитал.

(e) Резервный капитал

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

(f) Дивиденды

Дивиденды отражаются в составе собственных средств и вычитаются в том периоде, в котором они были объявлены.

2.15. Процентный доход

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

2.16. Применение новых и измененных стандартов

В 2013 году Компания изменила свою учетную политику, в отношении представления начисленных премий. Компания изменила данную политику для того, чтобы соответствовать групповой политике «Кофас».

Ранее, начисленные премии, которые целиком относились к последующим учетным периодам, не признавались в составе брутто-премий. В 2013 году, премии, независимо от того, относятся ли они целиком или частично к последующим учетным периодам, признаются в составе брутто-премий при начислении.

Сравнительная информация в финансовой отчетности была пересмотрена для отражения данного изменения в презентации.

Пересмотренные отчет о финансовом положении и отчет о совокупном доходе представлены в таблицах ниже:

| | 31 декабря 2012 года (по данным предыдущих отчетов) | Корректи- ровки | 31 декабря 2012 года (пере- смотрено) | 31 декабря 2011 года (по данным предыдущих отчетов) | Корректи- ровки | 31 декабря 2011 года (пере- смотрено) |
|---|---|--------------------|--|---|--------------------|--|
| АКТИВЫ | | | | | | |
| Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 134 008 | 75 153 | 209 161 | 116 349 | 22 506 | 138 855 |
| Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии | 58 495 | 23 700 | 82 195 | 49 761 | 6 774 | 56 535 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 1 384 | 367 | 1 751 | 636 | 87 | 723 |
| Итого | 193 887 | 99 220 | 293 107 | 166 746 | 29 367 | 196 113 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Резерв незаработанной премии | 167 130 | 67 713 | 234 843 | 142 174 | 19 356 | 161 530 |
| Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования | 75 262 | 23 687 | 98 949 | 63 212 | 7 775 | 70 987 |
| Отложенный комиссионный доход | 19 304 | 7 820 | 27 124 | 16 421 | 2 236 | 18 657 |
| Итого | 261 696 | 99 220 | 360 916 | 221 807 | 29 367 | 251 174 |
| КАПИТАЛ | | | | | | |
| Итого капитал | 420 071 | - | 420 071 | 113 464 | - | 113 464 |

| | 31 декабря 2012 года (по данным предыдущих отчетов) | Корректировки | 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|--|---|----------------|---|
| Начисленные страховые премии, брутто | 326 317 | 44 176 | 370 493 |
| Премии, переданные перестраховщикам | (114 211) | (15 461) | (129 672) |
| Изменение резерва незаработанной премии, нетто | (16 222) | (31 432) | (47 654) |
| Заработанные премии по договорам страхования, нетто | 195 884 | (2 717) | 193 167 |
| Аквизиционные расходы | (2 474) | (170) | (2 644) |
| Результат от страховой деятельности | 193 410 | (2 887) | 190 523 |
| Комиссионный доход | 34 807 | 2 887 | 37 694 |
| Чистая прибыль | 126 607 | - | 126 607 |
| Итого совокупный доход | 126 607 | - | 126 607 |

2.17. 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 2013 года:

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» В текущем году Компания впервые применила МСФО 13. МСФО 13 является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. МСФО 13 имеет широкую сферу действия; требования стандарта к

оценке справедливой стоимости охватывают 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 выплат, основанных на акциях, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью (например, чистая цена возможной реализации для оценки запасов или ценность использования для целей оценки обесценения).

Согласно МСФО 13 справедливая стоимость - сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях. Справедливая стоимость согласно МСФО 13 — это цена выхода, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. МСФО 13 также устанавливает более широкие требования к раскрытию информации.

МСФО 13 требует перспективного применения с 1 января 2013 года. Кроме того, согласно отдельным переходным положениям предприятия не обязаны применять требования Стандарта к раскрытию сравнительной информации, предоставляемой за периоды до первоначального применения настоящего стандарта. В соответствии с настоящими переходными положениями Компания не раскрывала дополнительную информацию, требуемую Стандартом МСФО 13 за сравнительный период 2013 года. Кроме раскрытия дополнительной информации, применение МСФО 13 не оказало существенного влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности.

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»;
- Поправки к МСФО 9 и МСФО 7 «МСФО 9: дата вступления в силу и требования к раскрытию информации на переходный период»²;
- Поправки к МСБУ 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»¹;
- Поправки к МСБУ 36 «Обесценение активов»¹;
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»¹.

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

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО 9 «Финансовые инструменты». МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В МСФО 9 были внесены поправки в октябре 2010 года и включены новые требования по классификации и оценке 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 предусмотрены 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 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 по финансовым обязательствам, отнесенным к ССЧПУ, 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. В соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, изначально классифицированного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибылей или убытков.

Руководство Компании предполагает, что применение МСФО 9 не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСБУ 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств». Поправки к МСБУ 32 проясняют требования в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены значения фраз «действующее, юридически исполнимое право на зачет» и «одновременная реализация актива и погашение обязательства».

Руководство Компании предполагает, что применение данных поправок к МСБУ 32 не окажет существенного воздействия на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет финансовых активов и обязательств, подлежащих взаимозачету.

Поправки к МСБУ 36 «Обесценение активов». Поправки согласуют требования к раскрытиям в МСФО (IAS) 36 с намерениями КМСФО и сокращают перечень обстоятельств, при которых необходимо раскрытие возмещаемой стоимости активов или единиц, генерирующих денежные средства. Поправки действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года, с возможностью досрочного применения (не могут быть применены до применения МСФО 13).

Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Поправки уточняют, что в случае новации производного финансового инструмента хеджирования, при условии выполнения определенных критериев нет необходимости прекращать учет хеджирования. Поправки действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года. Компания не фиксировало свои производные финансовые инструменты в текущем периоде. Тем не менее, данные поправки будут учтены для будущих новаций.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

3.1. Обязательства по договорам страхования

Оценка резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ) и резерва произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) по страховым выплатам по договорам страхования, не связанным со страхованием жизни, является наиболее важной учетной оценкой Компании. Существует несколько источников неопределенности, которые необходимо учитывать при оценке РЗУ и РПНУ.

В случае договоров страхования, не связанных со страхованием жизни, расчетные оценки должны быть выполнены как в отношении ожидаемой стоимости убытков, заявленных на отчетную дату, так и в отношении ожидаемой 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 РПНУ Компания может использовать метод, основанный на коэффициенте ожидаемой максимальной убыточности (англ. EULR), или метод Борнхуэттера-Фергюсона при наличии достаточных статистических данных (не менее чем за пять страховых лет).

Так как у Компании нет статистических данных за 5 лет, РПНУ рассчитывается по методу, основанному на коэффициенте ожидаемой максимальной убыточности (англ. EULR).

Метод EULR основан на коэффициенте ожидаемой убыточности от использования распределения вероятного ущерба и вероятности дефолта (англ. PD)/величины убытка в случае дефолта (англ. LGD) на уровне оценки рисков должников (англ. DRA, по шкале от 0 до 10). Распределение вероятного ущерба на основании уровня DRA, PD, LGD, а также расчетов EULR основано на методологии материнской компании для вновь созданных компаний.

РПНУ рассчитывается отдельно для каждого страхового года, общий РПНУ является суммой РПНУ за все страховые годы и представляет разницу между коэффициентом максимально возможной и фактической убыточностью, умноженную на заработанные премии.

Большие обязательства с расчетной убыточностью в размере свыше 30% от годовых начисленных премий исключаются из состава понесенных убытков (англ. incurred losses) и резерва начисленных убытков (англ. actual loss ratio); они указываются только в составе РЗУ.

Величина резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ) равна сумме заявленных убытков по каждому страховому случаю. В расчет принимается сумма максимальной ответственности страховщика.

Резерв на расходы по урегулированию убытков (англ. LAER) необходимо рассчитывать на основании фактического уровня расходов на корректировку убытков при наличии достаточных статистических данных (не менее чем за пять страховых лет). В случае отсутствия достаточных статистических данных LAER рассчитывается в размере 3% от суммы резервов убытков.

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 состоявшихся страховых убытков за 2013 и 2012 годы представлен в следующих таблицах:

| | <u>Год, закончившийся 31 декабря 2013 года</u> | <u>Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено)</u> |
|---|--|---|
| Страховые премии - прямое страхование | 425 453 | 370 493 |
| Премии, переданные перестраховщикам | <u>(153 956)</u> | <u>(129 672)</u> |
| Страховые премии, нетто | <u>271 497</u> | <u>240 821</u> |
| Изменение резерва незаработанной премии, всего | 39 617 | (73 314) |
| Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии | <u>(13 866)</u> | <u>25 660</u> |
| Изменение резерва незаработанной премии, нетто | <u>25 751</u> | <u>(47 654)</u> |
| Заработанные премии по договорам страхования, нетто | <u>297 248</u> | <u>193 167</u> |

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года |
|--|--|--|
| Страховые выплаты и связанные с ними расходы - прямое страхование | (23 032) | (6 652) |
| Доля перестраховщиков в страховых выплатах | 5 916 | 934 |
| Изменение резервов убытков, итого | (133 452) | (44 096) |
| Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков | <u>46 708</u> | <u>14 597</u> |
| Изменение резервов убытков, нетто | <u>(86 744)</u> | <u>(29 499)</u> |
| Состоявшиеся страховые выплаты, нетто | <u>(103 860)</u> | <u>(35 217)</u> |

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

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года |
|---|--|--|
| Страховые выплаты отчетного периода | (16 904) | (2 668) |
| Расходы на урегулирование убытков | <u>(6 128)</u> | <u>(3 984)</u> |
| Итого страховые выплаты и связанные с ними расходы | <u>(23 032)</u> | <u>(6 652)</u> |

5. АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|---|--|--|
| Аквизиционные расходы | (9 530) | (3 672) |
| Изменение в отложенных аквизиционных расходах | <u>1 521</u> | <u>1 028</u> |
| Итого аквизиционные расходы | <u>(8 009)</u> | <u>(2 644)</u> |

Изменение отложенных аквизиционных расходов представлено в следующей таблице:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|---|--|--|
| Отложенные аквизиционные расходы на начало года (пересмотрено) | 1 751 | 723 |
| Изменение отложенных аквизиционных расходов | <u>1 521</u> | <u>1 028</u> |
| Отложенные аквизиционные расходы на конец года | <u>3 271</u> | <u>1 751</u> |

6. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|---|--|--|
| Комиссионный доход | 49 609 | 46 161 |
| Изменение в отложенных комиссионных доходах | 4 575 | (8 467) |
| Итого комиссионные доходы | 54 184 | 37 694 |

Изменение отложенного комиссионного дохода представлено в следующей таблице:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|--|--|--|
| Отложенный комиссионный доход на начало года (пересмотрено) | 27 124 | 18 657 |
| Изменение отложенного комиссионного дохода | (4 575) | 8 467 |
| Отложенный комиссионный доход на конец года | 22 549 | 27 124 |

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года |
|---|--|--|
| Оплата труда и премии | (48 046) | (33 983) |
| Социальное страхование | (8 270) | (5 825) |
| Расходы на аренду | (6 382) | (5 307) |
| Информационно-консультационные услуги | (5 595) | (4 578) |
| Ремонт и обслуживание офиса | (2 711) | (2 048) |
| Административные расходы | (2 025) | (469) |
| Юридические и нотариальные услуги | (1 923) | (2 777) |
| Расходы на аудит | (1 559) | (1 426) |
| Расходы на транспорт | (1 093) | (420) |
| Расходы на связь | (1 048) | (439) |
| Расходы на добровольное медицинское страхование | (903) | (642) |
| Расходы на рекламу | (815) | (371) |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов | (522) | (651) |
| Прочие затраты | (3 370) | (1 244) |
| Итого операционные и административные расходы | (84 261) | (60 180) |

8. РАСХОД ПО НАЛОГУ 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.

Расход по налогу на прибыль состоит:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года |
|-------------------------------------|--|--|
| Текущий расход по налогу на прибыль | 13 643 | 2 210 |
| Изменение отложенного налога | 27 822 | 29 661 |
| Расход по налогу на прибыль | 41 465 | 31 871 |

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годы:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года |
|--|--|--|
| Прибыль до налогообложения | 206 348 | 158 478 |
| Теоретический налоговый расход по официальной налоговой ставке (20%) | (41 270) | (31 696) |
| Налоговый эффект от постоянных разниц | (195) | (175) |
| Расход по налогу на прибыль | (41 465) | (31 871) |

Отложенные налоговые обязательства по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годы состоят:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|---|--|--|
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | - | 94 |
| Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии | 2 621 | (2 113) |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | (4 112) | (2 141) |
| Отложенные аквизиционные расходы | (654) | (350) |
| Прочая дебиторская задолженность | 200 | - |
| Резерв незаработанной премии | (30 408) | (14 122) |
| Резервы убытков | (37 253) | (21 552) |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 793 | 227 |
| Отложенный комиссионный доход | 4 510 | 5 425 |
| Прочая кредиторская задолженность | 2 425 | 476 |
| Итого отложенное налоговое обязательство | (61 878) | (34 056) |

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты составляют:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года |
|---|--|--|
| Расчетные счета | 322 844 | 120 063 |
| Краткосрочные депозиты | 160 607 | 180 864 |
| Итого денежные средства и их эквиваленты | 483 451 | 300 927 |

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|---|--|--|
| Дебиторская задолженность по прямым договорам страхования | 167 862 | 166 360 |
| Дебиторская задолженность по операциям перестрахования | - | 42 801 |
| Итого дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 167 862 | 209 161 |

11. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ

Изменение резерва незаработанной премии представлено следующим образом:

| | Всего | Доля перестра- ховщиков | Нетто- перестра- хование |
|--|----------------|----------------------------|--------------------------------|
| Резерв незаработанной премии На 31 декабря 2011 года (пересмотрено) | 161 530 | (56 535) | 104 995 |
| Страховые премии, подписанные в отчетном году | 370 493 | (129 672) | 240 821 |
| Страховые премии, заработанные за отчетный год | (297 180) | 104 012 | (193 168) |
| Резерв незаработанной премии На 31 декабря 2012 года (пересмотрено) | 234 843 | (82 195) | 152 648 |
| Страховые премии, подписанные в отчетном году | 425 453 | (153 956) | 271 497 |
| Страховые премии, заработанные за отчетный год | (465 070) | 167 822 | (297 248) |
| Резерв незаработанной премии На 31 декабря 2013 года | 195 226 | (68 329) | 126 897 |

12. РЕЗЕРВЫ УБЫТКОВ

| | 31 декабря 2013 года | | | 31 декабря 2012 года | | |
|--|------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | Резервы убытков, всего | Доля перестраховщика в резервах | Резервы убытков, нетто | Резервы убытков, всего | Доля перестраховщика в резервах | Резервы убытков, нетто |
| Резерв заявленных, но не урегулированных убытков | 138 802 | (48 581) | 90 221 | 45 803 | (16 031) | 29 772 |
| Резерв произошедших, но не заявленных убытков | 96 068 | (33 624) | 62 444 | 59 502 | (20 826) | 38 676 |
| Резерв расходов по урегулированию убытков | 7 046 | (2 466) | 4 580 | 3 159 | (1 106) | 2 053 |
| Итого Резервы убытков | 241 916 | (84 671) | 157 245 | 108 464 | (37 963) | 70 501 |

Изменения резервов убытков по договорам страхования представлены следующим образом:

| | Резервы убытков, всего | Доля перестраховщиков в резервах | Нетто-перестрахование |
|--|------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Резервы убытков на 31 декабря 2011 года | 64 368 | (23 366) | 41 002 |
| Изменения в состоявшихся страховых убытках | 50 748 | (15 531) | 35 217 |
| Страховые убытки за отчетный год | (6 652) | 934 | (5 718) |
| Резервы убытков на 31 декабря 2012 года | 108 464 | (37 963) | 70 501 |
| Изменения в состоявшихся страховых убытках | 156 484 | (52 624) | 103860 |
| Страховые убытки за отчетный год | (23 032) | 5 916 | (17116) |
| Резервы убытков на 31 декабря 2013 года | 241 916 | (84 671) | 157 245 |

13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года (пересмотрено) |
|--|---|--|
| Кредиторская задолженность по операциям перестрахования | 64 909 | 97 628 |
| Расчеты со страховыми агентами и брокерами по вознаграждению | 5 885 | 1 321 |
| Итого | 70 794 | 98 949 |

14. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2013 года | Год, закончившийся 31 декабря 2012 года |
|---|---|---|
| Расчеты по операциям основного вида деятельности | 2 990 | 1 464 |
| Расчеты с сотрудниками по выплате зарплаты и премий | 12 177 | 1 566 |
| Итого | 15 167 | 3 030 |

15. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2013 года, 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года количество выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляло 40 000, 40 000 и 10 000, соответственно, номинальной стоимостью 3 000 рублей каждая.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 года эмиссионный доход в размере 90 000 тысяч рублей представляет собой превышение полученной прибыли над номинальной стоимостью акций, выпущенных в 2012 году.

Подлежащая распределению среди акционеров нераспределенная прибыль Компании ограничивается суммой ее 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 страховых 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.

16. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налогообложение – Наличие в налоговом законодательстве РФ положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Компании могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели» сделки.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к налоговой трактовке финансовых инструментов/производных инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей для целей трансфертного ценообразования. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные потери по ссудам и задолженности, приравненной к ссудной, как занижения налогооблагаемой базы. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и соответственно, начисление соответствующих резервов в отчетности не требуется.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние три года. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями Конституционного Суда Российской Федерации срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Трансфертное ценообразование – С 1 января 2012 года вступили в силу поправки к российскому законодательству о трансфертном ценообразовании. Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. В соответствии с новым законом налоговые органы могут предъявлять дополнительные налоговые требования в отношении ряда сделок, в том числе сделок с аффилированными лицами, если, по их мнению, цена сделки отличается от рыночной. Поскольку практика применения новых правил трансфертного ценообразования отсутствует, а также в силу неясности формулировок ряда положений правил, вероятность оспаривания налоговыми органами позиции Компании в отношении их применения не поддается надежной оценке.

Операционная среда – Рынки развивающихся стран, включая Российскую Федерацию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям; существует возможность различной интерпретации налоговой и законодательной базы. Будущее направление развития России в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Российская Федерация добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В марте 2014 года США и Евросоюз ввели санкции против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Данные официальные санкции, особенно в случае дальнейшего расширения области их применения, могут привести к ограничению доступа российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта, к утечке капитала, ослаблению рубля, а также повлечь за собой иные негативные экономические последствия. На данном этапе определить влияние этих событий на операционную деятельность и финансовое положение Компании в будущем представляется затруднительным.

Судебные разбирательства – По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания не участвует и не планирует участвовать в каких-либо судебных процессах. Каких-либо потенциальных исков к Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года, по нашей информации, также не имеется.

17. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или 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 контролируются «Кофас СА» и группой ВРСЕ, а также физические лица, которые входят в органы управления Компании (Совет директоров и Генеральный директор).

Непогашенные остатки по состоянию на 31 декабря 2013 года, расходы и доходы, а также прочие операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлены следующим образом:

| | Компании под общим контролем | Материнская Компания | Ключевой управленчес- кий персонал Компании | Итого связанные стороны |
|--|------------------------------------|-------------------------|--|-------------------------------|
| Активы | 110 433 | - | - | 110 433 |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | - | - | - |
| Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии | - | 68 329 | - | 68 329 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | - | 84 671 | - | 84 671 |
| Обязательства | | | | |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | - | 64 909 | - | 64 909 |
| Отложенный комиссионный доход | - | 22 549 | - | 22 549 |
| Отчет о прибылях и убытках | | | | |
| Премии, переданные в перестрахование | - | (153 956) | - | (153 956) |
| Доля перестраховщиков в страховых выплатах | - | 5 916 | - | 5 916 |
| Комиссионный доход | - | 54 184 | - | 54 184 |
| Операционные и административные расходы | (7 082) | - | (6 375) | (13 457) |
| Процентный доход | 15 741 | - | - | 15 741 |

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 | Материнская Компания | Ключевой управленчес- кий персонал Компании | Итого связанные стороны |
|---|---|---------------------------------|--|--|
| Активы | 161 938 | - | - | 161 938 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 770 | - | - | 1 770 |
| Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии | - | 82 195 | - | 82 195 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | - | 37 963 | - | 37 963 |
| Обязательства | | | | |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | - | 97 628 | - | 97 628 |
| Отложенный комиссионный доход | - | 27 124 | - | 27 124 |
| Отчет о прибылях и убытках | | | | |
| Премии, переданные в перестрахование | - | (129 672) | - | (129 672) |
| Доля перестраховщиков в страховых выплатах | - | 934 | - | 934 |
| Комиссионный доход | - | 37 694 | - | 37 694 |
| Операционные и административные расходы | (6 592) | - | (6 926) | (13 518) |
| Процентный доход | 7 055 | - | - | 7 055 |

18. УПРАВЛЕНИЕ 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 2013 и 2012 годах, установленного Министерством финансов Российской Федерации и Центральным банком Российской Федерации, осуществлялся на полугодовой основе в соответствии с предоставлением бухгалтерской отчетности в Центральный банк.

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 Центральный банк Российской Федерации на согласование план оздоровления финансового положения. Информация о фактическом и нормативном размере маржи платежеспособности по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов выглядела следующим образом:

| | <u>31 декабря 2013 года</u> | <u>31 декабря 2012 года</u> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Фактический размер маржи платежеспособности | 328 184 | 283 076 |
| Нормативный размер маржи платежеспособности | 120 000 | 120 000 |
| Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным | 208 184 | 163 076 |
| Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным, % | 173,49% | 135,90% |

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов фактический размер маржи платежеспособности ЗАО «Кофас Рус Страховая Компания» превышает нормативный размер маржи платежеспособности более чем на 30%, что соответствует требованиям законодательства.

19. 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.

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 таких доходов от инвестиций, которые бы превышали ее обязательства по договорам страхования.

Страховой риск

Риск, возникающий по договору страхования, представляет собой риск наступления страхового случая, содержащий неопределенность относительно суммы и сроков последующего требования выплаты. Основной риск, 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</u> <u>2013 года</u> | <u>31 декабря</u> <u>2012 года</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Коэффициент убыточности с учетом доли перестраховщика | 34,94% | 18,23% |
| Комбинированный коэффициент убыточности | 62,13% | 49,63% |

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.

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 2013 и 2012 годах осуществлялось согласно облигаторному договору квотного перестрахования, помимо облигаторного договора квотного перестрахования для дополнительной защиты капитала Компания также использовала облигаторный договор на базе эксцедента убыточности. Суммы к возмещению от перестраховщика рассчитываются в соответствии с допущениями, использованными при определении соответствующего страхового возмещения и убытка, и представлены в балансе соответственно.

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 2013 года все заключенные договоры страхования предпринимательских рисков классифицируются как договоры страхования.

Анализ чувствительности

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

Компания рассчитывает резервы убытков на основании прогнозируемого коэффициента убыточности. Для анализа чувствительности предполагаемый уровень ожидаемой убыточности за последний страховой год скорректирован на 10%, в таблице приведены данные по изменению резервов убытков на основании +/- изменения коэффициента убыточности:

| | <u>Изменение брутто-резерва убытков</u> | <u>Изменение доли перестра- ховщиков в резервах убытков</u> | <u>Изменение нетто-резервов убытков</u> | <u>Изменение коэффициента убыточности</u> |
|-----------------------------|---|---|---|---|
| 31 декабря 2012 года | | | | |
| +10% | 30 136 | 10 548 | 19 588 | 8% |
| (10%) | (30 136) | (10 548) | (19 588) | (8%) |
| 31 декабря 2013 года | | | | |
| +10% | 13 714 | 4 800 | 8 914 | 3% |
| (10%) | (13 714) | (4 800) | (8 914) | (3%) |

Финансовый риск

Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

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».

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 за 2013 и 2012 годы соответственно:

| | A | BВВ | Кредитный рейтинг не присвоен | Итого |
|--|---------------|----------------|--------------------------------------|------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | 483 451 | - | 483 451 |
| Депозиты в банках | - | 371 139 | - | 371 139 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | - | - | 167 862 | 167 862 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | 84 671 | - | - | 84 671 |
| Итого финансовые активы | 84 671 | 854 590 | 167 862 | 1 107 123 |

| | A | BВВ | Кредитный рейтинг не присвоен | Итого |
|---|---------------|----------------|--------------------------------------|----------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | 300 927 | - | 300 927 |
| Депозиты в банках | - | 287 955 | - | 287 955 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (пересмотрено) | 42 801 | - | 166 360 | 209 161 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | 37 963 | - | - | 37 963 |
| Итого финансовые активы | 80 764 | 588 882 | 166 360 | 836 006 |

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск возникновения трудностей при попытке выполнения Компанией своих 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.

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

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств с учетом ожидаемого срока погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| | Менее 3 месяцев | 3 мес.- 1 год | Более 1 года | Итого 31 декабря 2013 года |
|---|------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 483 451 | - | - | 483 451 |
| Депозиты в банках | - | 371 139 | - | 371 139 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 9 013 | 112 828 | 46 021 | 167 862 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | 20 413 | 64 258 | - | 84 671 |
| Итого финансовые активы | 516 722 | 596 351 | 65 650 | 1 178 723 |
| Финансовые обязательства | | | | |
| Резервы убытков | 58 322 | 183 594 | - | 241 916 |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 3 801 | 47 584 | 19 409 | 70 794 |
| Итого финансовые обязательства | 62 123 | 231 178 | 19 409 | 312 710 |
| Избыток ликвидности | 450 754 | 317 047 | 26 612 | 794 413 |
| Совокупный избыток ликвидности | 450 754 | 767 801 | 794 413 | |

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

| | Менее 3 месяцев | 3 мес.- 1 год | Более 1 года | Итого 31 декабря 2012 года |
|--|--------------------|------------------|-----------------|----------------------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 300 927 | - | - | 300 927 |
| Депозиты в банках | - | 287 955 | - | 287 955 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (пересмотрено) | 14 563 | 66 135 | 128 463 | 209 161 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | - | 37 963 | - | 37 963 |
| Итого финансовые активы | 315 490 | 392 053 | 128 463 | 836 006 |
| Финансовые обязательства | | | | |
| Резервы убытков | - | 108 464 | - | 108 464 |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (пересмотрено) | 6 889 | 31 287 | 60 773 | 98 949 |
| Итого финансовые обязательства | 6 889 | 139 751 | 60 773 | 207 413 |
| Избыток ликвидности | 308 601 | 252 302 | 67 690 | 628 593 |
| Совокупный избыток ликвидности | 308 601 | 560 903 | 628 593 | |

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.

Географическая концентрация

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Компании по географическому признаку на 31 декабря 2013 и 2012 годов:

| | РФ | Страны ОЭСР | Итого 31 декабря 2013 года |
|---|------------------|---------------|----------------------------------|
| Финансовые активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 483 451 | - | 483 451 |
| Депозиты в банках | 371 139 | - | 371 139 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 167 862 | - | 167 862 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | - | 84 671 | 84 671 |
| Итого финансовые активы | 1 022 452 | 84 671 | 1 107 123 |
| Финансовые обязательства | | | |
| Резервы убытков | 241 916 | - | 241 916 |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 5 885 | 64 909 | 70 794 |
| Итого финансовые обязательства | 247 801 | 64 909 | 312 710 |

| | РФ | Страны ОЭСР | Итого 31 декабря 2012 года |
|---|----------------|---------------|----------------------------------|
| Финансовые активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 300 927 | - | 300 927 |
| Депозиты в банках | 287 955 | - | 287 955 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (пересмотрено) | 166 360 | 42 801 | 209 161 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | - | 37 963 | 37 963 |
| Итого финансовые активы | 755 242 | 80 764 | 836 006 |
| Финансовые обязательства | | | |
| Резервы убытков | 108 464 | - | 108 464 |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (пересмотрено) | 1 321 | 97 628 | 98 949 |
| Итого финансовые обязательства | 109 785 | 97 628 | 207 413 |

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 финансовые активы и обязательства Компании в разрезе основных валют по состоянию на конец 2013 и 2012 годов:

| | Рубль | Доллар США | Евро | Итого 31 декабря 2013 года |
|---|------------------|----------------|------------|----------------------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 482 499 | - | 952 | 483 451 |
| Депозиты в банках | 371 139 | - | - | 371 139 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 147 165 | 20 697 | - | 167 862 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | 73 052 | 11 619 | - | 84 671 |
| Итого финансовые активы | 1 073 855 | 32 316 | 952 | 1 107 123 |
| Финансовые обязательства | | | | |
| Резервы убытков | 208 718 | 33 198 | - | 241 916 |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию | 70 306 | 488 | - | 70 794 |
| Итого финансовые обязательства | 279 024 | 33 686 | - | 312 710 |
| Чистая балансовая позиция | 794 831 | (1 370) | 952 | 794 413 |

| | Рубль | Доллар США | Евро | Итого 31 декабря 2012 года |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 299 937 | - | 990 | 300 927 |
| Депозиты в банках | 286 185 | - | 1 770 | 287 955 |
| Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (пересмотрено) | 199 336 | 9 825 | - | 209 161 |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков | 37 050 | 770 | 143 | 37 963 |
| Итого финансовые активы | 822 508 | 10 595 | 2 903 | 836 006 |
| Финансовые обязательства | | | | |
| Резервы убытков | 105 857 | 2 199 | 408 | 108 464 |
| Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (пересмотрено) | 96 351 | 2 598 | - | 98 949 |
| Итого финансовые обязательства | 202 208 | 4 797 | 408 | 207 413 |
| Чистая балансовая позиция | 620 300 | 5 798 | 2 495 | 628 593 |

Анализ чувствительности к валютному риску включает переоценку непогашенных остатков и расчет влияния пересчета по основным валютам. Ниже представлены данные о чувствительности Компании к повышению или снижению курса доллара на 20% по отношению к рублю на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года. Данный уровень чувствительности используется во внутренних отчетах по валютному риску и представляет собой оценку руководством возможного изменения валютного курса.

| | 31 декабря 2013 года | | 31 декабря 2012 года | |
|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | Рубль/ Доллар США 20% | Рубль/ Доллар США -20% | Рубль/ Доллар США 20% | Рубль/ Доллар США -20% |
| Влияние на прибыль или убыток до налогообложения | (274) | 274 | 1 160 | (1 160) |
| Влияние на капитал | (219) | 219 | 928 | (928) |

| | 31 декабря 2013 года | | 31 декабря 2012 года | |
|--|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Рубль/Евро 20% | Рубль/Евро -20% | Рубль/Евро 20% | Рубль/Евро -20% |
| Влияние на прибыль или убыток до налогообложения | 190 | (190) | 499 | (499) |
| Влияние на капитал | 152 | (152) | 399 | (399) |

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки представляет собой риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовым инструментам будут колебаться в зависимости от изменения рыночных процентных ставок.

Средние эффективные процентные ставки в разрезе основных валют (евро, доллар США, рубль) по финансовым инструментам, непогашенным по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, представлены в таблице ниже.

| | 31 декабря 2013 года | | | 31 декабря 2012 года | | |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------|----------------------|--------------------|-----------|
| | Рубль % | Доллар США % | Евро % | Рубль % | Доллар США % | Евро % |
| Активы | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5,67% | - | - | 6,01% | - | - |
| Депозиты в банках | 7,71% | - | 0,10% | 7,95% | - | 0,10% |

Финансовые активы Компании, чувствительные к изменению процентных ставок, имеют фиксированные ставки. Таким образом, риск изменения процентных ставок возникает главным образом в связи с несоответствием между сроками погашения активов и обязательств, имеющих фиксированные ставки.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Компании, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Компании финансовый убыток. Предполагается, что Компания не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки.

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывается Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существует), надлежащих методик оценки и соответствующих допущений.

Выбор методики оценки и связанных с ней допущений (в отношении таких факторов, как величина и распределение во времени денежных потоков, ставки дисконтирования и кредитный риск) может оказать значительное влияние на оценку справедливой стоимости.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов Компанией использовались следующие методы и допущения:

- денежные средства и их эквиваленты, вследствие краткосрочности и ограниченности доступа к данному типу активов, балансовая стоимость принимается в качестве разумной оценки их справедливой стоимости (уровень 1);
- прочие финансовые активы и обязательства представлены, главным образом, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью по операциям страхования и перестрахования, следовательно, балансовая стоимость считается обоснованной, исходя из их справедливой стоимости (уровень 1);
- справедливая стоимость депозитов в банках рассчитывается с применением рыночных процентных ставок, предложенным по аналогичным депозитам (уровень 2);

Руководство Компании считает, что балансовая стоимость финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности, близка к их справедливой стоимости.