

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

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года**

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	4
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	5
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	7
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:	
1. Основная деятельность	8
2. Основные принципы учетной политики	8
3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	18
4. Анализ премий и страховых выплат	20
5. Аквизиционные расходы	21
6. Комиссионный доход	21
7. Операционные и административные расходы	22
8. Налог на прибыль	22
9. Денежные средства и их эквиваленты	23
10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	24
11. Резерв незаработанной премии	24
12. Резервы убытков	25
13. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	25
14. Прочая кредиторская задолженность	26
15. Капитал	26
16. Условные финансовые обязательства	26
17. Операции со связанными сторонами	27
18. Управление капиталом	29
19. Управление финансовыми и страховыми рисками	30
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	38
21. События после отчетной даты	39

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 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 2014 года, результатов операционной деятельности, изменения в капитале 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:

- принятие и последовательное применение надлежащей учетной политики;
- представление информации, в т.ч. 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 несет 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 в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию 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 мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2014 года, была утверждена Руководством Закрытого акционерного общества «Кофас Рус Страховая Компания» 29 апреля 2015 года.

От имени руководства

Гуща И.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 2014 года и отчетов о прибылях и убытках, об изменениях капитала и о движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности 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 обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.


Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием 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 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

29 апреля 2015 года
Москва, Российская Федерация


Неклюдов Сергей Вячеславович Партнер
(Квалификационный аттестат № 01-000196 от 28 ноября 2011 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»


Аудируемое лицо: Закрытое акционерное общество
«Кофас Рус Страхования Компания»

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

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: No.1097746176714,
Выдано 30.09.2009 г. Межрайонной инспекцией ФНС № 46
по г.Москве.

Юридический адрес ЗАО «Кофас Рус Страхования 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. Москва.

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

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Начисленные страховые премии, брутто	4,11	591 572	425 453
Премии, переданные перестраховщикам	4,11,17	(316 534)	(153 956)
Изменение резерва незаработанной премии, нетто	4	10 189	25 751
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		285 227	297 248
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	4,12	(165 607)	(23 032)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	4,12,17	53 589	5 916
Изменение резерва убытков, нетто	4	(558 774)	(86 744)
Состоявшиеся страховые убытки, нетто		(670 792)	(103 860)
Аквизиционные расходы	5	(15 528)	(8 009)
Результат от страховой деятельности		(401 093)	185 379
Комиссионный доход	6,17	55 387	54 184
Операционные и административные расходы	7,17	(128 757)	(84 261)
Процентные доходы	17	70 475	44 550
Прочие доходы		9 640	3 068
Прибыль от курсовых разниц		4 140	3 428
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(390 208)	206 348
Доход/(расход) по налогу на прибыль	8	77 362	(41 465)
Чистый (убыток)/прибыль		(312 846)	164 883

От имени руководства

Гуца И.Б.
Генеральный директор

29 апреля 2015 года
г. Москва



Примечания на стр. 8-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Приме- чания	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	9,17,19	634 524	483 451
Банковские депозиты	19	372 988	371 139
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	10,19	160 841	167 862
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	11,17	144 443	68 329
Доля перестраховщиков в резерве убытков	12,17,19	745 957	84 671
Требования по отложенному налогу на прибыль	8	27 870	-
Отложенные аквизиционные расходы	5,19	10 310	3 271
Требования по текущему налогу на прибыль		13 634	7 734
Прочая дебиторская задолженность		2 061	3 993
Основные средства		1 771	1 382
Прочие активы		1 561	945
Итого активы		2 115 960	1 192 777
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резерв незаработанной премии	11	261 151	195 226
Резервы убытков	12,19	1 461 976	241 916
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	13,17,19	74 913	70 794
Отложенный комиссионный доход	6,17	25 095	22 549
Прочая кредиторская задолженность	14	20 578	15 167
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	-	61 878
Прочие обязательства		139	293
Итого обязательства		1 843 852	607 823
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	15	120 000	120 000
Эмиссионный доход	15	90 000	90 000
Резервный капитал	15	6 000	6 000
Нераспределенная прибыль		56 108	368 954
Итого капитал		272 108	584 954
Итого обязательства и капитал		2 115 960	1 192 777

От имени руководства

Гуца П.Б.
Генеральный директор

29 апреля 2015 года
г. Москва



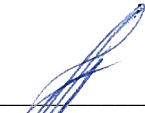
Примечания на стр. 8-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

	<u>Уставный капитал</u>	<u>Эмиссионный доход</u>	<u>Резервный капитал</u>	<u>Нераспределенная прибыль</u>	<u>Итого</u>
31 декабря 2012 года	120 000	90 000	3 079	206 992	420 071
Чистая прибыль периода	-	-	-	164 883	164 883
Увеличение резервного капитала	-	-	2 921	(2 921)	-
31 декабря 2013 года	120 000	90 000	6 000	368 954	584 954
Чистый убыток за год	-	-	-	(312 846)	(312 846)
31 декабря 2014 года	120 000	90 000	6 000	56 108	272 108

От имени руководства


Гуца И.Б.
Генеральный директор

29 апреля 2015 года
г. Москва



Примечания на стр. 8-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Приме- чания	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Итого (убыток)/прибыль до налогообложения		(390 208)	206 348
Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистому потоку денежных средств от операционной деятельности:			
Изменение резерва незаработанной премии, нетто		(10 189)	(25 751)
Изменение резерва убытков, нетто		558 774	86 744
Изменение отложенных аквизиционных расходов		(7 039)	(1 520)
Изменение в отложенных комиссионных доходах		2 547	(4 576)
Амортизация		630	522
Изменение в начисленных процентных доходах		(1 849)	(5 276)
Итого корректировки		542 874	50 143
Изменение операционных активов и обязательств			
Изменение депозитов в банках		-	(78 230)
Изменения в дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию		10 158	44 795
Изменение прочей дебиторской задолженности		1 982	(2 431)
Изменения в прочих активах		(615)	(590)
Изменения в кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию		3 519	(28 004)
Изменение прочей кредиторской задолженности		5 411	12 137
Изменения в прочих обязательствах		(155)	(1 285)
Итого денежный поток от операционной деятельности до налогообложения		172 966	202 883
Налог на прибыль уплаченный		(18 336)	(16 786)
Итого чистый денежный поток от операционной деятельности		154 630	186 097
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Чистый денежный поток от приобретения / выбытия основных средств		(1 018)	(248)
Итого чистый денежный поток (отток) от инвестиционной деятельности		(1 018)	(248)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		153 612	185 849
Величина влияния изменений валютного курса		(2 539)	(3 325)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9	483 451	300 927
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	9	634 524	483 451

От имени руководства

Гуща П.Б.
Генеральный директор

29 апреля 2015 года
г. Москва



Примечания на стр. 8-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 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. Тверская-Ямская 1-я, д.23, стр.1.

По состоянию на 31 декабря 2014 года единственным акционером компании является «Компани Франсэз Д'Ассюранс Пур Ле Коммерс Экстерьор С.А.» (Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur, Societe Anonyme), владеющая 100% акциями Компании, которая в свою очередь принадлежит «Кофас СА» (Coface SA). По состоянию на 31 декабря 2014 года 58.51% акций «Кофас СА» торговались в свободном обращении на рынке Europext Paris; Банк «Натиксис» (Natixis Bank) владел 41.24% акций, а 0.25% акций принадлежали сотрудицам.

В декабре 2014 года, рейтинговые агентства Fitch и Moody's подтвердили рейтинг финансовой устойчивости «Кофас СА» AA- и A2 со стабильным прогнозом.

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 года только по одному виду страхования: страхование коммерческих кредитов.

Перестраховочные операции только исходящие.

На конец отчетного периода число работников Компании составляло 40 человек. (2013 год: 30 человек).

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Применимые 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.

Финансовые отчетности были подготовлены с учетом того, что Компания отвечает принципу непрерывности деятельности и будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, являющихся функциональной валютой Компании, кроме случаев, где указано иное.

Финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа исторической стоимости. Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с Российскими Стандартами Бухгалтерского Учета (РСБУ). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета и была соответствующим образом скорректирована с целью соответствия МСФО.

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

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

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 курсовых разниц, 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. Страховые премии убытки

(а) Договоры страхования

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

(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 вне зависимости от того, полностью или частично и они относятся к последним учетным периодам; такие премии признаются в момент заключения договора и зарабатываются на протяжении срока действия полиса на пропорциональной основе.

Премии включают в себя все корректировки в отношении премий, подлежащих получению по тем полисам, которые были заключены в предыдущих отчетных периодах.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Незаработанные премии – это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Незаработанные премии начисляются на протяжении срока действия полиса на пропорциональной основе.

(с) Страховые 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 страхования, включают в себя все корректировки, сделанные в отчетном периоде в отношении договоров перестрахования, которые были заключены в предыдущих отчетных периодах.

(d) Состоявшиеся страховые убытки

Состоявшиеся страховые убытки по договорам страхования иного, чем страхование жизни, включают в себя оплаченные страховые убытки и изменения резервов убытков, за вычетом доли перестраховщика в резервах, включая расходы на урегулирование убытков и исключая поступления по суброгации или регрессу.

Расходы по страхованию признаются 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

Комиссия от операций перестрахования включается в отложенный комиссионный доход и отражается 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 срока действия полиса на пропорциональной основе. Амортизация отражается в отчете о прибылях и убытках.

2.5. Обязательства по договорам страхования

(a) Резервы убытков

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 резервы расходов по урегулированию убытков. РЗУ создается в отношении убытков заявленных, но неурегулированных на отчетную дату. Оценка резерва осуществляется на основе сведений, полученных в результате расследования, проведенного компанией в отношении страховой претензии, по состоянию на отчетную дату. Для расчета РПНУ Компания может использовать метод, основанный на коэффициенте ожидаемой максимальной убыточности (англ. EULR),

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

или метод Борнхуэттера-Фергюсона при наличии достаточных статистических данных (не менее, чем за пять страховых лет). Метод расчета РПНУ основан на коэффициенте ожидаемой максимальной убыточности от использования распределения вероятного ущерба и вероятности дефолта на уровне оценки рисков должников. Вторая группа методов основывается на расчете конечных страховых выплат ежеквартально. При расчетах используются такие стандартные «треугольные» актуарные методы, как метод Чейна-Лэддера и метод Борнхуэттера-Фергюсона. Резервы 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 договорам перестрахования.

(c) Резерв незаработанной премии

Незаработанные премии - это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Незаработанные премии начисляются на протяжении срока действия полиса на пропорциональной основе.

(d) Тест достаточности страховых обязательств

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 неистекшего 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.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

На 31 декабря 2014 и 2013 годов все финансовые активы Компании классифицируются как займы и дебиторская задолженность.

(а) Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. Инвестиции такого рода изначально отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, выплаченного за приобретение данной инвестиции. Все затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением, также включаются в первоначальную стоимость инвестиции. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. 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 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 считается обесцененным только в том случае, если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания актива и, если это событие (или события) убытка оказывает такое воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое поддается достоверной оценке.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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 текущих счетах банков, а также краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения, не превышающим 90 дней. Денежные средства и их эквиваленты не обесценены, не просрочены и не находятся в составе залоговых активов. Компания размещает денежные средства и их эквиваленты на основании кредитного рейтинга, присвоенного банкам.

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

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.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

(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. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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. Собственный капитал

(a) Уставный капитал

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

(b) 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. *Резервный капитал* предназначен для покрытия убытков, погашения облигаций компании, а также выкупа собственных акций в случае отсутствия других доступных средств.

(c) 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 текущем году следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации впервые применены при составлении данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО 10, МСФО 12 и МСБУ 27 – «Инвестиционные компании»;
- Поправки к МСБУ 32 – «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»;
- Поправки к МСБУ 36 – «Раскрытие сведений о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»;
- Поправки к МСБУ 39 – «Новация производных финансовых инструментов и продолжение учета хеджирования»;
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы».

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретации не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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:

- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.²;
- МСФО 14 «Регулятивные отложенные счета»²;
- Поправки к МСБУ 16 и МСБУ 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»²;
- МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами»³;
- МСФО 9 «Финансовые инструменты»⁴;
- Поправки к МСБУ 1 «Раскрытие информации»².

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

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

³ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

⁴ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами». В мае 2014 года был выпущен стандарт МСФО 15, устанавливающий комплексную модель для применения компаниями при учете выручки, полученной по договорам с клиентами. МСФО 15 заменит существующие правила по признанию выручки, включая МСБУ 18 «Выручка», МСБУ 11 «Договоры на строительство» и ряд соответствующих интерпретаций, когда он вступит в силу.

Основной принцип МСФО 15 заключается в том, что организация признает выручку для отражения передачи обещанных товаров или услуг заказчикам в сумме, отражающей вознаграждение, право на которое организация ожидает получить в обмен за такие товары и услуги. В частности, стандарт представляет основанную на принципах ведения учета единую пятиэтапную модель работы со всеми договорами с клиентами.

Ниже представлены пять этапов данной модели:

- Определить договор с клиентом;
- Определить обязательства по договору;
- Определить стоимость сделки;
- Определить распределение цены сделки по договорным обязательствам;
- Признать выручку, когда/по мере того как предприятие выполнит обязательства по договору.

В соответствии с МСФО 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт вводит гораздо более четкие указания по таким вопросам учета, как момент признания выручки, учет переменного вознаграждения, затраты, связанные с заключением и исполнением договоров и другие. Помимо этого, вводятся новые требования по раскрытию информации.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

МСФО 9 «Финансовые инструменты». МСФО 9 «Финансовые инструменты», 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 ноябре 2013 года в стандарт были включены новые требования по общему учету хеджирования. В июле 2014 Совет по МСФО выпустил окончательный вариант МСФО 9, в котором вводятся требования по учету обесценения финансовых активов, а также некоторые изменения требований в отношении классификации и оценки финансовых активов. Цель МСФО 9 – заменить стандарт МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Ключевые требования МСФО 9:

Классификация и оценка финансовых активов. Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели, в рамках которой они удерживаются, и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости после первоначального признания. Редакция МСФО 9 2014 года вводит категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход для долговых инструментов, удерживаемых в рамках модели бизнеса, целью которой является как получение предусмотренных договором денежных потоков, так и реализация финансовых активов, и при которой денежные потоки согласно договору по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов по основной сумме, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход после первоначального признания. Все прочие долговые инструменты и долевыми ценными бумагами оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам – в составе прибылей или убытков.

Классификация и оценка финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются аналогично МСБУ 39, однако существует ряд отличий в требованиях, применяемых к оценке кредитного риска компании. В соответствии с МСФО 9 по финансовым обязательствам 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.

Обесценение. Версия МСФО 9, выпущенная в 2014 году, вводит модель на основе ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения финансовых активов взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСБУ 39. Согласно модели ожидаемого кредитного убытка компания должна учитывать ожидаемые кредитные убытки и изменения в них на каждую отчетную дату для отражения изменений в кредитном риске после первоначального признания. Другими словами, теперь кредитный убыток можно признавать до наступления кредитного случая.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Учет хеджирования. МСФО 9 вводит новую модель учета хеджирования, в большей степени настроенную в соответствии со стратегиями компаний по управлению рисками при хеджировании финансовых и нефинансовых рисков. В соответствии с МСФО 9, расширен список операций, к которым может применяться учет хеджирования, в частности был расширен список видов инструментов, которые могут квалифицироваться как инструменты хеджирования и видов компонентов риска нефинансовых инструментов, к которым может применяться учет хеджирования. Кроме того, тест эффективности, применявшийся ранее, был тщательно переработан и заменен на принцип «экономических отношений». Также более не требуется проводить ретроспективную оценку эффективности хеджирования. Были введены улучшенные требования к раскрытию информации в отношении деятельности компании по управлению рисками.

Прекращение признания. Требования по прекращению признания финансовых активов и обязательств были перенесены из МСБУ 39.

Стандарт действует начиная с 1 января 2018 года с возможностью досрочного применения. В зависимости от выбранного подхода к применению МСФО 9, для перехода на новый стандарт могут потребоваться одна или более даты первоначального применения для различных требований.

Руководство Компании предполагает, что в будущем применение МСФО 9 может оказать значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа не представляется возможным.

Другие новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Руководство Компании не ожидает, что применение данных новых и пересмотренных МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу окажут существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

3.1. Обязательства по договорам страхования

Оценка резерва заявленных убытков (РЗУ) и резерва произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) по страховым выплатам по договорам страхования, не связанным со страхованием жизни, является наиболее критичной 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 не заявленных 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).

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

За год, закончившийся 31 Декабря 2013 года Компания использовала метод EULR для получения наилучшей оценки. 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 расчета уровня DRA, PD и LGD основывается на методологии материнской компании для начинающих предприятий («старт-апов»).

Для последнего страхового года EULR необходимо рассчитывать в конце каждого квартала (включая 4-й квартал) на основании распределения вероятного ущерба за последний месяц, указанный в отчете головного офиса. По окончании первого года EULR более не относится к текущему распределению вероятного ущерба; стоимость на конец первого года используется для последующих расчетов. РПНУ рассчитывается отдельно для каждого страхового года, общий РПНУ представляет собой сумму РПНУ за все страховые годы.

Крупные обязательства с возможной убыточностью в размере свыше 30% от годовых подписанных премий исключаются из состава понесенных убытков (англ. IL) и резерва начисленных убытков (англ. ALR); они указываются только в составе РЗУ.

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

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года Компания использовала такие стандартные актуарные методы, как метод Чейна-Лэддера и метод Борнхуэттера-Фергюсона. Методы основываются на расчете конечных страховых выплат ежеквартально. Метод Чейна-Лэддера оценивает среднее отношение значений накопленных убытков из одного периода развития к другому, применяя полученное отношение к уже известным оплаченным убыткам.

Период между датой события и датой оплаты может быть существенным, это может приводить к недостаточности данных для оценки конечных претензии за последние кварталы событий. В этом случае может быть использован метод Борнхуэттера-Фергюсона. Априори уровень убыточности в этом методе основан на историческом уровне убыточности, рассчитанном по методу цепной лестницы, и на основе дополнительной информации, известной на момент расчета.

Актуарные оценки применяются для коррекции модели при аномалиях в развитии, а так же для выбора окончательной оценки.

Крупные обязательства оцениваются по отдельности. При необходимости под крупные обязательства создается РПНУ. В таком случае общий РПНУ представляет собой сумму РПНУ по крупным и прочим (более мелким и частым) обязательствам.

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

Резерв неистекшего риска («РНП»). Тест на достаточность страховых обязательств (англ. LAT) проводится в конце каждого года. С помощью данного теста проверяется, является ли резерв незаработанной премии («РНП») достаточным для покрытия всех будущих требований по всем полисам по состоянию на конец года. При этом учитываются все будущие денежные потоки, относящиеся к будущим обязательствам. В случае если тест на достаточность страховых обязательств показывает недостаточность РНП, создается дополнительный резерв неистекшего риска для покрытия дефицита.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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 в отчет о прибылях и убытках. Компания производит оценку каждого случая по отдельности.

3.3. Признание отложенного налогового актива

Руководство Компании проверило финансовый результат и балансовую стоимость отложенных налоговых активов и сделало вывод о высокой вероятности наличия прибыли, подлежащей налогообложению, в достаточном размере для полного или частичного использования отложенного налогового актива. На основании данного вывода Руководство Компании опирается на среднесрочный бизнес-план и тщательную оценку риска при андеррайтинге.

4. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ

Компания осуществляет только один вид страховой деятельности: страхование коммерческих кредитов.

Анализ премий и состоявшихся страховых убытков за 2014 и 2013 года представлен в следующих таблицах:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Страховые премии - прямое страхование	591 572	425 453
Премии, переданные перестраховщикам	<u>(316 534)</u>	<u>(153 956)</u>
Страховые премии, нетто	<u>275 038</u>	<u>271 497</u>
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(65 925)	39 617
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	<u>76 114</u>	<u>(13 866)</u>
Изменение резерва незаработанной премии, нетто	<u>10 189</u>	<u>25 751</u>
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	<u>285 227</u>	<u>297 248</u>

Руководство Компании ежегодно проводит оценку эффективности своей политики в отношении перестрахования и может перестраховывать индивидуальные риски на особых условиях.

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы - прямое страхование	(165 607)	(23 032)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	<u>53 589</u>	<u>5 916</u>
Страховые выплаты, нетто	<u>(112 018)</u>	<u>(17 116)</u>
Изменение резервов убытков, всего	(1 220 060)	(133 452)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	<u>661 286</u>	<u>46 708</u>
Изменение резервов убытков, нетто	<u>(558 774)</u>	<u>(86 744)</u>
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	<u>(670 792)</u>	<u>(103 860)</u>

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Страховые выплаты отчетного периода	(151 651)	(16 904)
Расходы на урегулирование убытков	(14 256)	(6 128)
доход от суброгации	<u>300</u>	<u>-</u>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, итого	<u>(165 607)</u>	<u>(23 032)</u>

5. АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Аквизиционные расходы	(22 567)	(9 530)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	<u>7 039</u>	<u>1 521</u>
Всего аквизиционные расходы	<u>(15 528)</u>	<u>(8 009)</u>

Изменение отложенных аквизиционных расходов представлено в следующей таблице:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Отложенные аквизиционные расходы на начало года	3 271	1 751
Изменение отложенных аквизиционных расходов	<u>7 039</u>	<u>1 521</u>
Отложенные аквизиционные расходы на конец года	<u>10 310</u>	<u>3 271</u>

6. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Комиссионный доход	57 933	49 609
Изменение в отложенных комиссионных доходах	<u>(2 546)</u>	<u>4 575</u>
Всего комиссионный доход	<u>55 387</u>	<u>54 184</u>

Изменение отложенного комиссионного дохода представлено в следующей таблице:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Отложенный комиссионный доход на начало года	22 549	27 124
Изменение в отложенных комиссионных доходах	<u>2 546</u>	<u>(4 575)</u>
Отложенный комиссионный доход на конец года	<u>25 095</u>	<u>2 549</u>

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Заработная плата и премии	(60 967)	(48 046)
Информационно-консультационные услуги	(15 337)	(5 595)
Арендные расходы	(12 688)	(6 382)
Социальное страхование	(10 445)	(8 270)
Юридические и нотариальные услуги	(6 056)	(1 923)
Административные расходы	(3 753)	(2 025)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	(3 253)	(2 711)
Расходы на аудит	(2 562)	(1 559)
Маркетинг и реклама	(2 825)	(815)
Налоги, сборы и штрафы	(2 510)	(1 001)
Транспортные расходы	(2 411)	(1 093)
Услуги связи	(1 650)	(1 048)
Расходы на добровольное медицинское страхование	(1 252)	(903)
Амортизация	(630)	(522)
Прочее	(2 418)	(2 369)
Итого операционные и административные расходы	<u>(128 757)</u>	<u>(84 261)</u>

8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания оценивает и отражает свои текущие налоги к уплате и налоговые базы своих активов и обязательств в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, 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.

Ставка по налогу на прибыль, используемая в приведенном ниже анализе, составляет 20% для юридических лиц, в соответствии с налоговым законодательством РФ.

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Текущий налог на прибыль	(12 386)	(13 643)
Изменение отложенного налога из-за временных разниц	89 748	(27 822)
Итого расход/(возмещение) по налогу на прибыль	<u>77 362</u>	<u>(41 465)</u>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 года, представлен следующим образом:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Прибыль до налогообложения	(390 208)	206 348
Налог по установленной ставке (20%)	78 042	(41 270)
Административные расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(680)	(195)
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>(680)</u>	<u>(195)</u>
Расход/(возмещение) по налогу на прибыль	<u>77 362</u>	<u>(41 465)</u>

Отложенные налоговые обязательства по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Дебиторская задолженность по операциям страхования	20	-
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	11 121	2 621
Доля перестраховщиков в резервах убытков	(128 115)	(4 112)
Отложенные аквизиционные расходы	(2 062)	(654)
Прочая дебиторская задолженность	1 468	200
Резерв незаработанной премии	(44 184)	(30 408)
Резервы убытков	179 707	(37 253)
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	2 145	793
Отложенный комиссионный доход	5 019	4 510
Прочая кредиторская задолженность	<u>2 751</u>	<u>2 425</u>
Признанные чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	<u>27 870</u>	<u>(61 878)</u>

Руководство Компании, основываясь на среднесрочном коммерческом плане и анализе политики андеррайтинга, уверено, что Компания сможет получить достаточную налогооблагаемую прибыль, и все отложенные налоговые активы могут быть признаны.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Расчетные счета	498 318	322 844
Краткосрочные вклады	<u>136 206</u>	<u>160 607</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>634 524</u>	<u>483 451</u>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	160 941	167 862
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	<u>(100)</u>	<u>-</u>
Итого	<u>160 841</u>	<u>167 862</u>

Кредитный риск дебиторской задолженности Компании является невысоким, поскольку в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации в случае неуплаты страховой премии страховщик имеет право расторгнуть страховой договор. Компания при создании резерва под обесценение производит оценку каждого случая неоплаты задолженности по отдельности.

11. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ

Изменения резерва незаработанной премии представлены следующим образом:

	<u>Итого</u>	<u>Доля перестра- ховщика</u>	<u>Нетто перестра- хование</u>
Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2012 года	<u>234 843</u>	<u>(82 195)</u>	<u>152 648</u>
Страховые премии, подписанные в отчетном году	425 453	(153 956)	271 497
Страховые премии, заработанные за отчетный год	<u>(465 070)</u>	<u>167 822</u>	<u>(297 248)</u>
Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2013 года	<u>195 226</u>	<u>(68 329)</u>	<u>126 897</u>
Страховые премии, подписанные в отчетном году	591 572	(316 534)	275 038
Страховые премии, заработанные за отчетный год	<u>(525 647)</u>	<u>240 420</u>	<u>(285 227)</u>
Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2014 года	<u>261 151</u>	<u>(144 443)</u>	<u>116 708</u>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

12. РЕЗЕРВЫ УБЫТКОВ

	31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Резервы убытков, итого	Доля перестраховщика в резервах	Резервы убытков, нетто	Резервы убытков, итого	Доля перестраховщика в резервах	Резервы убытков, нетто
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	219 526	(83 238)	136 288	138 802	(48 581)	90 221
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	988 119	(648 364)	339 755	96 068	(33 624)	62 444
Резерв неистекшего риска	218 102	-	218 102	-	-	-
Резерв расходов на урегулирование убытков	36 229	(14 355)	21 874	7 046	(2 466)	4 580
Итого резервы убытков	1 461 976	(745 957)	716 019	241 916	(84 671)	157 245

Изменения резервов убытков по договорам страхования представлены следующим образом:

	Резервы убытков, итого	Доля перестраховщика в резервах	Нетто перестрахование
Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2012 года	108 464	(37 963)	70 501
Изменение состоявшихся убытков	156 484	(52 624)	103 860
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(23 032)	5 916	(17 116)
Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2013 года	241 916	(84 671)	157 245
Изменение состоявшихся убытков	1 385 667	(714 875)	670 792
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(165 607)	53 589	(112 018)
Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2014 года	1 461 976	(745 957)	716 019

После отчетной даты Компания получила информацию о возможных крупных убытках по договорам страхования, относящимся к 2013 и 2014 годам. Компания провела оценку потенциальных сумм и вероятности наступлений страховых событий, связанных с данными убытками и признала их в полном объеме в резерве произошедших, но не заявленных убытков на конец 31 декабря 2014 года.

13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	62 784	64 909
Вознаграждение страховым агентам и брокерам	12 129	5 885
Итого	74 913	70 794

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Расчеты по операционным сделкам	4 811	2 990
Оценочные обязательства по расчетам с персоналом	<u>15 767</u>	<u>12 177</u>
Итого	<u>20 578</u>	<u>15 167</u>

15. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года уставный капитал Компании составлял 120 000 тыс. рублей. Компания имеет единственного акционера. 100% уставного капитала общества принадлежит «Компани Франсэз Д'Ассуранс Пур Ле Коммерс Экстерьор С.А.» (Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur, Societe Anonyme).

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года эмиссионный доход в размере 90 000 тыс. руб. представлял собой превышение полученных поступлений над номинальной стоимостью выпущенных акций в 2012 году.

Подлежащая распределению среди акционеров нераспределенная прибыль Компании ограничивается суммой его средств, информация о которых отражена в официальной отчетности Компании по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представлены резервным капиталом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия страховых рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Резерв сформирован в соответствии с уставом Компании. В соответствии с уставом, для указанных выше целей формируется резерв, посредством годовых взносов величиной не менее 5% от суммы чистого дохода (в соответствии с РСБУ) и в совокупном объеме, который по итогам взносов должен достичь величины 5% от акционерного капитала Компании, отражаемого в отчетности по РСБУ.

16. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налогообложение – Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами власти. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Компании, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены.

В законодательство РФ по трансфертному ценообразованию были внесены поправки, начиная с января 2012 года, вводящие дополнительные требования к отчетности и документации.

Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. Налоговые органы могут требовать доначисления налогов 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.

Руководство уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, дополнительных резервов по налогам в отчетности не требуется.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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. Международные рейтинговые агентства понизили долгосрочный валютный суверенный рейтинг России с негативным прогнозом. В декабре 2014 года Центральный Банк Российской Федерации существенно повысил ключевую ставку кредитования, что привело к росту ставок по внутренним займам. Курс российского рубля по отношению к иностранной валюте значительно ослаб. Данные события 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 политических и экономических событий в России на операционную деятельность и финансовое положение Компании в будущем представляется затруднительным.

Руководство Компании постоянно следит за макроэкономической ситуацией и положением на рынке в России и в мире, чтобы иметь возможность эффективно и своевременно справляться с текущими изменениями и корректировать их влияние на конкурентную среду. Руководство Компании считает, что в данных обстоятельствах оно приняло все необходимые меры для обеспечения стабильного развития и роста Компании.

Судебные разбирательства – по состоянию на 31 декабря 2014 года не была вовлечена в судебные споры и не предполагала участия в них. В соответствии с информацией, доступной руководству, по состоянию на 31 декабря 2014 года против Компании не может быть заведено потенциальных исков.

17. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

Список связанных сторон включает материнскую компанию Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. (далее Материнская компания), компании, которые контролируются Soface SA и Natixis, а также физических лиц, которые являются членами руководящих органов Компании (Совет директоров и Генеральный директор).

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Непогашенные остатки на 31 декабря 2014 года, расходы и доходы, а также прочие операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года представлены следующим образом:

	Стороны, находящиеся под общим контролем	Материнская компания	Ключевой управленчес- кий персонал Компании	Итого связанные стороны на 31 декабря 2014 года
Отчет о прибылях и убытках				
Премии, переданные в перестрахование	-	(316 534)	-	(316 534)
Доля перестраховщика в страховых выплатах	-	53 589	-	53 589
Комиссионный доход	-	55 387	-	55 387
Операционные и административные расходы	(6 592)	-	(5 529)	(12 121)
Процентные доходы	20 257	-	-	20 257
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	50 382	-	-	50 382
Банковские депозиты	-	-	-	-
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	144 443	-	144 443
Доля перестраховщиков в резервах убытков	-	745 957	-	745 957
Обязательства				
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	62 784	-	62 784
Отложенный комиссионный доход	-	25 095	-	25 095

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Непогашенные остатки 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:

	Стороны, находящиеся под общим контролем	Материнская компания	Ключевой управленчес- кий персонал Компании	Итого связанные стороны на 31 декабря 2013 года
Отчет о прибылях и убытках				
Премии, переданные в перестрахование		(153 956)	-	(153 956)
Доля перестраховщика в страховых выплатах		5 916	-	5 916
Комиссионный доход		54 184	-	54 184
Операционные и административные расходы	(7 082)		(6 375)	(13 457)
Процентные доходы	15 741		-	15 741
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	110 433		-	110 433
Банковские депозиты	-		-	-
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии		68 329	-	68 329
Доля перестраховщиков в резервах убытков		84 671	-	84 671
Обязательства				
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		64 909	-	64 909
Отложенный комиссионный доход		22 549	-	22 549

18. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации и требованиями страхового регулятора; и
- 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»).

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

- 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 минимальной величины уставного капитала требованиям Закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

Соблюдение требований достаточности капитала в 2014 и 2013 годах, установленные Министерством Финансов Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации, отслеживается раз в полгода, когда финансовая отчетность передается в Центральный Банк.

В соответствии с требованиями Центрального Банка 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 финансовой отчетности каждого страховщика, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Фактический размер маржи платежеспособности должен превышать нормативный размер маржи платежеспособности на 30%. В противном случае Компании необходимо представить на согласование в Центральный Банк Российской Федерации план оздоровления финансового положения. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года фактический и нормативный размер маржи платежеспособности Компании выглядел следующим образом:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Фактический размер маржи платежеспособности	371 956	328 184
Нормативный размер маржи платежеспособности	120 000	120 000
Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным размером маржи платежеспособности	251 956	208 184
Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным размером маржи платежеспособности	209,96%	173,49%

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года фактический размер платежеспособности Компании превышал нормативный размер платежеспособности более чем на 30%, что соответствует законодательным требованиям.

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ

Управление рисками имеет основополагающее значение в страховом бизнесе и является существенным элементом деятельности Компании. Основные финансовые риски, связанные с деятельностью Компании – риск ликвидности, рыночный риск и риск колебания курсов иностранных валют. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Структура управления

Основной задачей структуры управления финансовыми и страховыми рисками является защита Компании от наступления событий, которые могут воспрепятствовать успешной реализации ее целей и задач, включая получение выгоды от имеющихся возможностей.

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

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Управление 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. Компания управляет данными позициями в рамках структуры управления активами и обязательствами, разработанной для получения доходов, 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 основе данных МСФО приведены ниже:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Коэффициент убыточности с учетом доли перестраховщиков	235,18%	34,94%
Комбинированный коэффициент убыточности	278,87%	62,13%

В ходе первого квартала 2015 года Компания получила негативную информацию относительно возможных крупных убытков в соответствии с договорами страхования, связанными с предыдущими годами. Руководство Компании оценило возможность таких негативных событий как высокую в существующей макроэкономической ситуации и приняло решение включить негативные ожидания в оценку резервов убытков в настоящую финансовую отчетность. Изменения расчетных резервов убытков негативно влияют на коэффициент убыточности Компании. Руководство Компании осуществляет все необходимые меры для предотвращения возможных негативных событий и снижения их влияния на будущие денежные потоки.

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.

В 2014 и 2013 годах Компания осуществляла исходящее перестрахование по договору облигаторного перестрахования. В дополнение в 2014 году Компания заключила договор перестрахования эксцедента убытка для дополнительной защиты в отношении крупных убытков. В отдельных случаях Компания также использует факультативный договор перестрахования. Суммы к возмещению и к оплате перестраховщикам рассчитываются в соответствии с допущениями, использованными при определении соответствующего страхового возмещения убытка, и представлены в балансе.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В соответствии с действующими страховыми правилами Компании объектом страхования в соответствии с действующим договором являются имущественные интересы застрахованного лица, связанные с коммерческим риском возможности убытков в результате неисполнения покупателем обязательств по договору предоставления коммерческого займа в форме отсрочки платежа или платежа в рассрочку, надлежащим образом заключенным с покупателем, при условии, что покупатель не имеет возражений или жалоб на товары и (или) услуги.

Анализ чувствительности

Уровень резервов убытков по договорам страхования зависит от ключевых допущений.

Для расчета РПНУ Компания использует 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). Для анализа чувствительности коэффициент убыточности последнего страхового года изменен на 10%. В таблице представлены результаты анализа по изменениям в резервах:

	Изменение валовых резервов убытков	Изменение доли перестрахов- щиков в резервах убытков	Изменение резервов убытков, нетто	Изменение коэффициента убыточности
31 декабря 2014 года				
+10%	43 457	16 876	26 580	9%
(10%)	(36 971)	(14 358)	(22 613)	(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 подвержена кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту, вследствие чего другая сторона понесет финансовые потери.

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 застрахованного лица дебиторской задолженности с целью снижения риска возникновения сомнительной задолженности.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Дебиторская задолженность по операциям перестрахования

Компания подвергается риску концентрации рисков перестрахования в связи со спецификой рынка перестрахования. Компания не принимает на себя риски договоров по перестрахованию. В соответствии с политикой материнской компании единственным перестраховщиком компания является Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A.

Кредитный риск на основе кредитных рейтингов

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов за 2014 и 2013 год соответственно. Рейтинги представлены в соответствии со шкалой Standard & Poor's, в противном случае в соответствии со шкалой Moody's или Fitch:

	с AAA до BBB-	с BB+ до BB	Без рейтинга	Итого 31 декабря 2014 года
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	297 342	337 182	-	634 524
Банковские депозиты	183 709	189 279	-	372 988
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	160 841	160 841
Доля перестраховщиков в резервах убытков	745 957	-	-	745 957
Итого финансовые активы	1 227 008	526 461	160 841	1 914 310

	с AAA до BBB-	с BB+ до BB	Без рейтинга	Итого 31 декабря 2014 года
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	314 181	169 270	-	483 451
Банковские депозиты	261 139	110 000	-	371 139
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	167 862	167 862
Доля перестраховщиков в резервах убытков	84 671	-	-	84 671
Итого финансовые активы	659 991	279 270	167 862	1 107 123

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск возникновения трудностей при выполнении Компанией денежных обязательств в срок наступления оплаты. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности быстро реализовать финансовые активы по их справедливой стоимости, если контрагент не в состоянии выполнить свои контрактные обязательства.

Основным риском ликвидности, которому подвергается Компания, является постоянно существующий риск необходимости обращения к ее источникам свободных денежных средств в связи с убытками, возникающими по договорам страхования.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств с учетом ожидаемого срока их погашения по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года соответственно:

	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого 31 декабря 2014 года
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	634 524	-	-	634 524
Банковские депозиты	-	372 988	-	372 988
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	29 731	128 483	2 627	160 841
Доля перестраховщиков в резервах убытков	76 698	654 843	14 416	745 957
Итого финансовые активы	740 953	1 156 314	17 043	1 914 310
Финансовые обязательства				
Резервы убытков	150 317	1 283 405	28 254	1 461 976
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	13 848	59 842	1 223	74 913
Итого финансовые обязательства	164 165	1 343 247	29 477	1 536 889
Разница между финансовыми активами и обязательствами	576 788	(186 933)	(12 434)	377 421
Разница между финансовыми активами и обязательствами, нарастающим итогом	576 788	389 855	377 421	

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

	<u>Менее 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до 1 года</u>	<u>Более 1 года</u>	<u>Итого 31 декабря 2013 года</u>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	483 451	-	-	483 451
Банковские депозиты	-	371 139	-	371 139
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9 013	112 828	46 021	167 862
Доля перестраховщиков в резерве убытков	20 413	64 258	-	84 671
Итого финансовые активы	512 877	548 225	46 021	1 107 123
Финансовые обязательства				
Резервы убытков	58 322	183 594	-	241 916
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	3 801	47 584	19 409	70 794
Итого финансовые обязательства	62 123	231 178	19 409	312 710
Разница между финансовыми активами и обязательствами	450 754	317 047	26 612	794 413
Разница между финансовыми активами и обязательствами, нарастающим итогом	450 754	767 801	794 413	

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

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов представлена далее:

	<u>Российская Федерация</u>	<u>Страны ОЭСР</u>	<u>Итого 31 декабря 2014 года</u>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	634 524	-	634 524
Банковские депозиты	372 988	-	372 988
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	160 841	-	160 841
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	745 957	745 957
Итого финансовые активы	1 168 353	745 957	1 914 310
Финансовые обязательства			
Резервы убытков	1 461 976	-	1 461 976
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	12 129	62 784	74 913
Итого финансовые обязательства	1 474 105	62 784	1 536 889

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

	<u>Российская Федерация</u>	<u>Страны ОЭСР</u>	<u>Итого 31 декабря 2013 года</u>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	483 451	-	483 451
Банковские депозиты	371 139	-	371 139
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	167 862	-	167 862
Доля перестраховщиков в резерве 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 операциям страхования и перестрахования	5 885	64 909	70 794
Итого финансовые обязательства	247 801	64 909	312 710

Валютный риск

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

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

Ниже представлены данные о финансовых активах и обязательствах Компании по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов по основным валютам:

	<u>Российский рубль</u>	<u>Доллар США</u>	<u>Евро</u>	<u>Итого 31 декабря 2014 года</u>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	631 252	-	3 272	634 524
Банковские депозиты	372 988	-	-	372 988
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	157 894	2 922	25	160 841
Доля перестраховщиков в резерве убытков	743 484	2 473	-	745 957
Итого финансовые активы	1 905 618	5 395	3 297	1 914 310
Финансовые обязательства				
Резервы убытков	1 457 129	-	4 847	1 461 976
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	74 913	-	-	74 913
Итого финансовые обязательства	1 532 042	-	4 847	1 536 889
Итого позиция	373 576	5 395	(1 550)	377 421

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

	<u>Российский рубль</u>	<u>Доллар США</u>	<u>Евро</u>	<u>Итого 31 декабря 2014 года</u>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	482 499	-	952	634 524
Банковские депозиты	372 988	-	-	372 988
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	147 165	20 697	-	160 841
Доля перестраховщиков в резерве убытков	643 590	102 367	-	745 957
Итого финансовые активы	1 646 242	123 064	952	1 914 310
Финансовые обязательства				
Резервы убытков	1 261 351	200 625	-	1 461 976
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	70 306	488	-	74 913
Итого финансовые обязательства	1 331 657	201 113	-	1 536 889
Итого позиция	314 586	(78 050)	952	377 421

Ниже представлены данные о чувствительности Компании к повышению или снижению курса доллара и евро на 50% по отношению к рублю на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года. Данный уровень чувствительности используется во внутренних отчетах по валютному риску и представляет собой оценку руководством возможного изменения валютного курса.

	<u>31 декабря 2014 года</u>		<u>31 декабря 2013 года</u>	
	<u>Рубль/Доллар США 50%</u>	<u>Рубли/ Доллар США -50%</u>	<u>Рубль/Доллар США 50%</u>	<u>Рубль/Доллар США -50%</u>
Влияние на прибыль или убыток до налогообложения	2 697	(2 697)	(685)	685
Влияние на капитал	2 158	(2 158)	(548)	548

	<u>31 декабря 2014 года</u>		<u>31 декабря 2013 года</u>	
	<u>Рубль/ евро 50%</u>	<u>Рубль/ евро -50%</u>	<u>Рубль/ евро 50%</u>	<u>Рубль/ евро -50%</u>
Влияние на прибыль или убыток до налогообложения	(775)	775	476	(476)
Влияние на капитал	(620)	620	381	(381)

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Риск изменения процентной ставки

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

Средние эффективные процентные ставки в разрезе основных валют (евро, доллар США, рубль) по финансовым инструментам, непогашенным по состоянию на 31 декабря 2014 года и 2013 года, представлены в таблице ниже.

31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
Рубль	Доллар	Евро	Рубль	Доллар	Евро
%	США	%	%	США	%
	%			%	

Активы

Денежные средства и их эквиваленты	7,72%	-	-	5,67%	-	-
Банковские депозиты	8,10%	-	-	7,71%	-	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, 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.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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, предложенных по аналогичным депозитам (уровень 2);

Руководство считает, что балансовая стоимость финансовых инструментов отражается в финансовой отчетности примерно по их справедливой стоимости.

21. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты Компания получила информацию о возможных крупных убытках по договорам страхования, относящимся к 2013 и 2014 годам. Компания провела оценку потенциальных убытков и вероятности наступлений страховых событий, связанных с данными исками и признала их в полном объеме в резерве произошедших, но не заявленных убытков на конец 31 декабря 2014 года.

20 апреля 2015 года Компания увеличила свой уставный капитал на 75 000 тыс. до 195 000 тыс. рублей за счет собственных средств.