

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

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 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 2015 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	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	19
5. Аквизиционные расходы	20
6. Комиссионный доход	20
7. Операционные и административные расходы	21
8. Налог на прибыль	21
9. Денежные средства и их эквиваленты	22
10. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	22
11. Резерв незаработанной премии	23
12. Резервы убытков	23
13. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	24
14. Краткосрочные займы	24
15. Прочая кредиторская задолженность	24
16. Капитал	24
17. Условные финансовые обязательства	25
18. Операции со связанными сторонами	26
19. Управление капиталом	27
20. Управление финансовыми и страховыми рисками и система внутреннего контроля	28
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов	38
22. События после отчетной даты	38

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 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 2015 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:

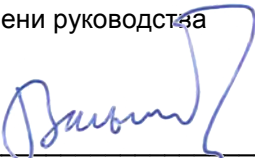
- принятие и последовательное применение надлежащей учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований 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.

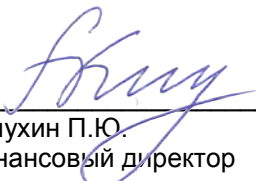
Настоящая финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2015 года, была утверждена Руководством Закрытого акционерного общества «Кофас Рус Страховая Компания» 25 апреля 2016 года.

От имени руководства

  
Васьков В.О.  
Заместитель генерального  
директора – Коммерческий директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва



  
Канухин П.Ю.  
Финансовый директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва

## **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 2015 года и отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за 2015 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

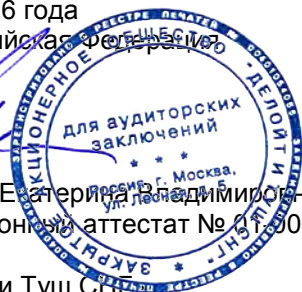
По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Deloitte & Touche*

25 апреля 2016 года  
Москва, Российская Федерация

  
Пономаренко Екатерина Владимировна, Генеральный Директор  
(квалификационный аттестат № 01.000190 от 28 ноября 2011 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»



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

Основной государственный регистрационный номер:  
1097746176714

Свидетельство о государственной регистрации серии 77  
№011320844. Выдано Межрайонной инспекцией Федеральной  
налоговой службы № 46 по г. Москве 30.03.2009 г.

Юридический адрес ЗАО «Кофас Рус Страховая Компания»:  
125047, Москва, ул. 1-я Тверская-Ямская, д. 23, стр. 1.

Независимый аудитор: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

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

Основной государственный регистрационный номер:  
1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ:  
серия 77 № 004840299, 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 И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Начисленные страховые премии, брутто	4,11	661 421	591 572
Премии, переданные перестраховщикам	4,11,18	(399 685)	(316 534)
Изменение резерва незаработанной премии, нетто	4	15 324	10 189
<b>Заработанные премии по договорам страхования, нетто</b>		<b>277 060</b>	<b>285 227</b>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы, всего	4,12, 18	(1 046 469)	(165 607)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	4,12,18	677 314	53 589
Изменение резерва убытков, нетто	4	315 707	(558 774)
<b>Состоявшиеся страховые убытки, нетто</b>		<b>(53 448)</b>	<b>(670 792)</b>
Аквизиционные расходы	5	(40 953)	(15 528)
<b>Результат от страховой деятельности</b>		<b>182 659</b>	<b>(401 093)</b>
Комиссионный доход	6,18	64 931	55 387
Операционные и административные расходы	7,18	(143 153)	(128 757)
Процентные доходы	18	112 224	70 475
Процентные расходы	18	(836)	-
Прочие доходы		17 634	9 640
Прибыль от курсовых разниц		22 785	4 140
<b>Прибыль/(убыток) до налога на прибыль</b>		<b>256 244</b>	<b>(390 208)</b>
Расход/(доход) по налогу на прибыль	8	(53 630)	77 362
<b>Чистый прибыль/(убыток)</b>		<b>202 614</b>	<b>(312 846)</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>		<b>202 614</b>	<b>(312 846)</b>

От имени руководства

Васьков В.О.  
Заместитель генерального  
директора – Коммерческий директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва



Канухин П.Ю.  
Финансовый директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва

Примечания на стр. 8-38 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	9,18,20	1 056 151	634 524
Банковские депозиты	20	-	372 988
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	10,20	137 247	160 841
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	11,18	150 588	144 443
Доля перестраховщиков в резерве убытков	12,18,20	196 641	745 957
Требования по отложенному налогу на прибыль	8	-	27 870
Отложенные аквизиционные расходы	5,20	11 130	10 310
Требования по текущему налогу на прибыль		27 170	13 223
Прочая дебиторская задолженность		9 831	2 472
Основные средства		1 303	1 771
Прочие активы		2 501	1 561
<b>Итого активы</b>		<b>1 592 562</b>	<b>2 115 960</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Резерв незаработанной премии	11	251 972	261 151
Резервы убытков	12,20	596 953	1 461 976
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	13,18,20	34 135	74 913
Краткосрочные займы	14, 18	180 458	-
Отложенный комиссионный доход	6,18	23 537	25 095
Прочая кредиторская задолженность	15	24 440	20 578
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	6 184	-
Прочие обязательства		161	139
<b>Итого обязательства</b>		<b>1 117 840</b>	<b>1 843 852</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	16	195 000	120 000
Эмиссионный доход	16	90 000	90 000
Резервный капитал	16	9 750	6 000
Нераспределенная прибыль		179 972	56 108
<b>Итого капитал</b>		<b>474 722</b>	<b>272 108</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>1 592 562</b>	<b>2 115 960</b>

От имени руководства

Васьков В.О.  
Заместитель генерального  
директора – Коммерческий директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва



Ганухин П.Ю.  
Финансовый директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва

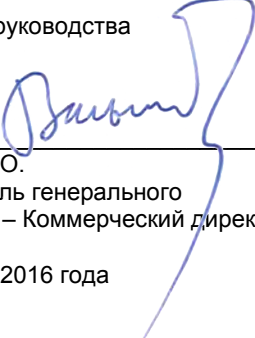
Примечания на стр. 8-38 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)**

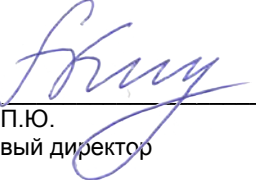
	<u>Уставный капитал</u>	<u>Эмиссионный доход</u>	<u>Резервный капитал</u>	<u>Нераспределенная прибыль</u>	<u>Итого</u>
<b>31 декабря 2013 года</b>	<b>120 000</b>	<b>90 000</b>	<b>6 000</b>	<b>368 954</b>	<b>584 954</b>
Чистый убыток за год	-	-	-	(312 846)	(312 846)
<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>120 000</b>	<b>90 000</b>	<b>6 000</b>	<b>56 108</b>	<b>272 108</b>
Увеличение уставного капитала за счет собственных средств	75 000	-	-	(75 000)	-
Увеличение резервного капитала	-	-	3 750	(3 750)	-
Чистая прибыль за год	-	-	-	202 614	202 614
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>195 000</b>	<b>90 000</b>	<b>9 750</b>	<b>179 972</b>	<b>474 722</b>

От имени руководства

  
Васьков В.О.  
Заместитель генерального  
директора – Коммерческий директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва



  
Канухин П.Ю.  
Финансовый директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва

Примечания на стр. 8-38 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



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

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>Итого (убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>256 244</b>	<b>(390 208)</b>
Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистому потоку денежных средств от операционной деятельности:			
Изменение резерва незаработанной премии, нетто		(15 324)	(10 189)
Изменение резерва убытков, нетто		(315 707)	558 774
Изменение отложенных аквизиционных расходов		(820)	(7 039)
Изменение в отложенных комиссионных доходах		(1 558)	2 547
Амортизация		749	630
Изменение в начисленных процентных доходах и расходах		13 824	(1 849)
<b>Итого корректировки</b>		<b>(318 836)</b>	<b>542 874</b>
Изменение операционных активов и обязательств			
Изменение депозитов в банках		360 000	-
Изменения в дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию		22 942	10 158
Изменение прочей дебиторской задолженности		(7 359)	1 982
Изменения в прочих активах		(940)	(615)
Изменения в кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию		(40 778)	3 519
Изменение прочей кредиторской задолженности		3 862	5 411
Изменения в прочих обязательствах		22	(155)
<b>Итого денежный поток от операционной деятельности до налогообложения</b>		<b>275 157</b>	<b>172 966</b>
Налог на прибыль уплаченный		(33 523)	(18 336)
<b>Итого чистый денежный поток от операционной деятельности</b>		<b>241 634</b>	<b>154 630</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Чистый денежный поток от приобретения / выбытия основных средств		(281)	(1 018)
<b>Итого чистый денежный поток (отток) от инвестиционной деятельности</b>		<b>(281)</b>	<b>(1 018)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Изменения краткосрочных займов		179 622	-
<b>Итого Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>179 622</b>	<b>-</b>
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>420 975</b>	<b>153 612</b>
Величина влияния изменений валютного курса		652	(2 539)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>9</b>	<b>634 524</b>	<b>483 451</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>9</b>	<b>1 056 151</b>	<b>634 524</b>

От имени руководства

Васьков В.О.  
Заместитель генерального  
директора – Коммерческий директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва



Канухин П.Ю.  
Финансовый директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва

Примечания на стр. 8-38 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 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 2015 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 2015 года 58.51% акций «Кофас СА» торговались в свободном обращении на рынке Euronext Paris; Банк «Натиксис» (Natixis Bank) владел 41.24% акций, а 0.25% акций принадлежали сотрудникам.

17 сентября и 13 октября 2015 года, рейтинговые агентства Fitch и Moody's подтвердили рейтинг финансовой устойчивости «Кофас СА» на уровне AA- и A2 соответственно со стабильным прогнозом.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии на право осуществления страховой деятельности СИ № 4209 от 24 июня 2015 года, выданной взамен лицензии № С 4209 77 от 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 39 человек. (2014 год: 40 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 2015 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 и убытки**

#### *(a) 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 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

### *(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 не урегулированных 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 цепной лестницы или метод Борнхуэттера-Фергюсона при наличии достаточных статистических данных (не менее, чем за пять страховых лет). Методы основываются на расчете конечных страховых выплат ежеквартально. При расчетах используются такие стандартные «треугольные» актуарные методы, как метод цепной лестницы 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.

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

### *(b) Доля перестраховщика в резервах убытков*

Доля перестраховщика в резервах убытков оценивается в порядке, соответствующем обязательствам по страховым выплатам, относящимися 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.

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

На 31 декабря 2015 и 2014 годов все финансовые активы Компании классифицируются как займы и дебиторская задолженность.

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

### *(a) Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. Инвестиции такого рода изначально отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, выплаченного за приобретение данной инвестиции. Все затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением, также включаются в первоначальную стоимость инвестиции. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. 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.

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.

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

### **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. Расходы по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

#### *(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.

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.

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

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.

## **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**

### *(а) Уставный капитал*

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



# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### (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. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

## 2.16. Применение новых и измененных стандартов

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2018 года
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»	1 января 2018 года
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	1 января 2019 года
Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения долей в совместных операциях»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодовые культуры»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»	Дата будет определена КМСФО <sup>2</sup>
Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»	1 января 2016 года
МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»	1 января 2016 года
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»	1 января 2017 года

<sup>1</sup> Досрочное применение допускается для всех новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций. МСФО (IFRS) 16 может быть применен досрочно, при условии применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами».

<sup>2</sup> Поправки были выпущены в сентябре 2014 года и предусматривали дату вступления в силу с 1 января 2016 года. В декабре 2015 года КМСФО отложил дату вступления поправок в силу на неопределенный срок до завершения проекта исследований в отношении метода долевого участия.

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, и имеющие договорные условия, которые порождают на определённые даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости после первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевого инструментов, не предназначенных для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 содержит более мягкие правила в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»**

В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую комплексную модель учета выручки по договорам с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит все действующие на данный момент стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с клиентами.

Пять этапов модели включают следующие:

- Идентификация договора с клиентом;
- Идентификация обязательств исполнителя по договору;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя;
- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 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 содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» требует признания практически всех договоров аренды на балансе арендатора в соответствии с единой моделью учета, устраняя различия между операционной и финансовой арендой. Учет арендодателем при этом остается практически неизменным, сохраняя разделение на операционную и финансовую аренду.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендатор признает актив, представляющий собой право пользования, и обязательство по аренде. Актив, представляющий собой право пользования, учитывается аналогично другим нефинансовым активам, включая начисление амортизации, на обязательство начисляется процентный расход. Обязательство по аренде изначально оценивается по приведенной стоимости платежей по аренде на протяжении срока аренды, дисконтированных исходя из ставки, заложенной в договор аренды, или, в случае если она не может быть легко определена, исходя из ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

Аналогично МСФО (IAS) 17, арендодатели классифицируют договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды. Аренда классифицируется в качестве финансовой, если она предусматривает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, являющимся предметом договора аренды. В противном случае, аренда классифицируется в качестве операционной аренды. В отношении финансовой аренды арендодатель признает финансовый доход на протяжении срока аренды, исходя из графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистым инвестициям арендодателя. Арендодатель отражает платежи по операционной аренде в качестве дохода линейным методом или на основании другого систематического подхода, если он обеспечивает более адекватное отражение графика уменьшения выгод от использования актива, являющегося предметом договора аренды.

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

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 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).

За год, закончившийся 31 декабря 2015 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 претензий 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 («РНР»).** 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 2015 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 и прочем совокупном доходе. Компания производит оценку каждого случая по отдельности.

### 3.3. Признание отложенного налогового актива

В соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» руководство Компании проводит ежегодный анализ возможности возмещения признанного отложенного налогового актива. Оценка возмещаемой стоимости отложенного налогового актива производится на основе профессиональных суждений, в том числе с использованием моделей оценки, которые, помимо прочего, включают допущения касательно будущих результатов деятельности Компании и будущих потоков денежных средств.

## 4. АНАЛИЗ ПРЕМИЙ И СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ

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

Анализ премий и состоявшихся страховых убытков за 2015 и 2014 года представлен в следующих таблицах:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Страховые премии		
- прямое страхование	661 421	591 572
Премии, переданные перестраховщикам	<u>(399 685)</u>	<u>(316 534)</u>
<b>Страховые премии, нетто</b>	<b><u>261 736</u></b>	<b><u>275 038</u></b>
Изменение резерва незаработанной премии, итого	9 179	(65 925)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	<u>6 145</u>	<u>76 114</u>
<b>Изменение резерва незаработанной премии, нетто</b>	<b><u>15 324</u></b>	<b><u>10 189</u></b>
<b>Заработанные премии по договорам страхования, нетто</b>	<b><u>277 060</u></b>	<b><u>285 227</u></b>

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

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Страховые выплаты и связанные с ними расходы		
- прямое страхование	(1 046 469)	(165 607)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	<u>677 314</u>	<u>53 589</u>
<b>Страховые выплаты, нетто</b>	<b><u>(369 155)</u></b>	<b><u>(112 018)</u></b>
Изменение резервов убытков, всего	865 023	(1 220 060)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	<u>(549 316)</u>	<u>661 286</u>
<b>Изменение резервов убытков, нетто</b>	<b><u>315 707</u></b>	<b><u>(558 774)</u></b>
<b>Состоявшиеся страховые убытки, нетто</b>	<b><u>(53 448)</u></b>	<b><u>(670 792)</u></b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

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

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Страховые выплаты отчетного периода	(1 040 374)	(151 651)
Расходы на урегулирование убытков	(10 435)	(14 256)
Доход от суброгации	<u>4 340</u>	<u>300</u>
<b>Страховые выплаты и связанные с ними расходы, итого</b>	<b><u>(1 046 469)</u></b>	<b><u>(165 607)</u></b>

**5. АКВИЗИЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Аквизиционные расходы	(41 773)	(22 567)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	<u>820</u>	<u>7 039</u>
<b>Всего аквизиционные расходы</b>	<b><u>(40 953)</u></b>	<b><u>(15 528)</u></b>

Изменение отложенных аквизиционных расходов представлено в следующей таблице:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
<b>Отложенные аквизиционные расходы на начало года</b>	<b>10 310</b>	<b>3 271</b>
Изменение отложенных аквизиционных расходов	<u>820</u>	<u>7 039</u>
<b>Отложенные аквизиционные расходы на конец года</b>	<b><u>11 130</u></b>	<b><u>10 310</u></b>

**6. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД**

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Комиссионный доход	63 373	57 933
Изменение в отложенных комиссионных доходах	<u>1 558</u>	<u>(2 546)</u>
<b>Всего комиссионный доход</b>	<b><u>64 931</u></b>	<b><u>55 387</u></b>

Изменение отложенного комиссионного дохода представлено в следующей таблице:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
<b>Отложенный комиссионный доход на начало года</b>	<b>25 095</b>	<b>22 549</b>
Изменение в отложенных комиссионных доходах	<u>(1 558)</u>	<u>2 546</u>
<b>Отложенный комиссионный доход на конец года</b>	<b><u>23 537</u></b>	<b><u>25 095</u></b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**7. ОПЕРАЦИОННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
Заработная плата и премии	(69 954)	(60 967)
Арендные расходы	(14 727)	(12 688)
Социальное страхование	(14 713)	(10 445)
Информационно-консультационные услуги	(14 118)	(15 337)
Юридические и нотариальные услуги	(9 157)	(6 056)
Административные расходы	(4 117)	(3 753)
Расходы на аудит	(3 056)	(2 562)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	(2 859)	(3 253)
Маркетинг и реклама	(2 333)	(2 825)
Налоги, сборы и штрафы	(1 807)	(2 510)
Транспортные расходы	(1 561)	(2 411)
Расходы на добровольное медицинское страхование	(1 475)	(1 252)
Услуги связи	(1 285)	(1 650)
Амортизация	(749)	(630)
Прочее	(1 242)	(2 418)
<b>Итого операционные и административные расходы</b>	<b>(143 153)</b>	<b>(128 757)</b>

**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:

	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
Текущий налог на прибыль	(19 576)	(12 386)
Изменение отложенного налога из-за временных разниц	(34 054)	89 748
<b>Итого расход/(возмещение) по налогу на прибыль</b>	<b>(53 630)</b>	<b>77 362</b>

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 года, представлен следующим образом:

	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>256 244</b>	<b>(390 208)</b>
Налог по установленной ставке (20%)	(51 248)	78 042
Налоговый эффект от постоянных разниц	(2 382)	(680)
<b>Расход/(возмещение) по налогу на прибыль</b>	<b>(53 630)</b>	<b>77 362</b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Налоговый эффект от постоянных разниц Компании представляет собой административные расходы, не принимаемые для целей налогообложения.

Отложенные налоговые (обязательства)/активы по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Дебиторская задолженность по операциям страхования	163	20
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	23 092	11 121
Доля перестраховщиков в резервах убытков	55 247	(128 115)
Отложенные аквизиционные расходы	(2 226)	(2 062)
Прочая дебиторская задолженность	1 182	1 468
Резерв незаработанной премии	(59 679)	(44 184)
Резервы убытков	(34 518)	179 707
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	2 077	2 145
Отложенный комиссионный доход	4 707	5 019
Прочая кредиторская задолженность	<u>3 771</u>	<u>2 751</u>
<b>Признанные чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы</b>	<b><u>(6 184)</u></b>	<b><u>27 870</u></b>

**9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Расчетные счета	347 964	498 318
Краткосрочные вклады	<u>708 187</u>	<u>136 206</u>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>1 056 151</u></b>	<b><u>634 524</u></b>

**10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ**

	<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>31 декабря 2014 года</u>
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	138 062	160 941
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	<u>(815)</u>	<u>(100)</u>
<b>Итого</b>	<b><u>137 247</u></b>	<b><u>160 841</u></b>

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 и прекратить признание полиса страхования. Компания при создании резерва под обесценение производит оценку каждого случая неуплаты задолженности по отдельности.



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**11. РЕЗЕРВ НЕЗАРАБОТАННОЙ ПРЕМИИ**

Изменения резерва незаработанной премии представлены следующим образом:

	<u>Итого</u>	<u>Доля перестра- ховщика</u>	<u>Нетто перестра- хование</u>
<b>Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>195 226</b>	<b>(68 329)</b>	<b>126 897</b>
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>
<b>Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>261 151</b>	<b>(144 443)</b>	<b>116 708</b>
Страховые премии, подписанные в отчетном году	662 136	(399 685)	262 451
Страховые премии, заработанные за отчетный год	<u>(671 315)</u>	<u>393 540</u>	<u>(277 775)</u>
<b>Резерв незаработанной премии по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>251 972</b>	<b>(150 588)</b>	<b>101 384</b>

**12. РЕЗЕРВЫ УБЫТКОВ**

	<u>31 декабря 2015 года</u>			<u>31 декабря 2014 года</u>		
	<u>Резервы убытков, итого</u>	<u>Доля перестра- ховщика в резервах</u>	<u>Резервы убытков, нетто</u>	<u>Резервы убытков, итого</u>	<u>Доля перестра- ховщика в резервах</u>	<u>Резервы убытков, нетто</u>
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	299 545	(115 223)	184 322	219 526	(83 238)	136 288
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	189 226	(75 691)	113 535	988 119	(648 364)	339 755
Резерв неистекшего риска	93 519	-	93 519	218 102	-	218 102
Резерв расходов на урегулирование убытков	14 663	(5 727)	8 936	36 229	(14 355)	21 874
<b>Итого резервы убытков</b>	<b>596 953</b>	<b>(196 641)</b>	<b>400 312</b>	<b>1 461 976</b>	<b>(745 957)</b>	<b>716 019</b>

Изменения резервов убытков по договорам страхования представлены следующим образом:

	<u>Резервы убытков, итого</u>	<u>Доля перестра- ховщика в резервах</u>	<u>Нетто перестра- хование</u>
<b>Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>241 916</b>	<b>(84 671)</b>	<b>157 245</b>
Изменение состоявшихся убытков	1 385 667	(714 875)	670 792
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	<u>(165 607)</u>	<u>53 589</u>	<u>(112 018)</u>
<b>Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>1 461 976</b>	<b>(745 957)</b>	<b>716 019</b>
Изменение состоявшихся убытков	181 446	(127 998)	53 448
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	<u>(1 046 469)</u>	<u>677 314</u>	<u>(369 155)</u>
<b>Резервы убытков по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>596 953</b>	<b>(196 641)</b>	<b>400 312</b>

## ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	27 053	62 784
Вознаграждение страховым агентам и брокерам	7 082	12 129
<b>Итого</b>	<b>34 135</b>	<b>74 913</b>

### 14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	Валюта	Срок погашения	Номинальная процентная ставка	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Займы материнской компании	Евро	17.06.2016	EURIBOR 1M + 0,50%	39 863	-
Займы материнской компании	Евро	15.12.2016	EURIBOR 1M + 0,50%	59 775	-
Займы связанных сторон	Рубль	30.03.2016	11%	80 820	-
Краткосрочные займы итого				<b>180 458</b>	<b>-</b>

Займы оцениваются по амортизированной стоимости. Компания привлекает заемные средства на рыночных условиях.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания не нарушала условия выплаты основного долга и процентов, по состоянию на 31 декабря 2014 года Компания не имела обязательств по займам.

### 15. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Расчеты по операционным сделкам	3 579	4 811
Оценочные обязательства по расчетам с персоналом	20 861	15 767
<b>Итого</b>	<b>24 440</b>	<b>20 578</b>

### 16. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года уставный капитал Компании составлял 195 000 и 120 000 тыс. рублей соответственно. 20 апреля 2015 года Компания увеличила свой уставный капитал на 75 000 тыс. рублей за счет собственных средств. Компания имеет единственного акционера и 100% уставного капитала общества принадлежит «Компани Франсэз Д'Ассюранс Пур Ле Коммерс Экстерьер С.А.» (Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur, Societe Anonyme).

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года эмиссионный доход в размере 90 000 тыс. руб. представлял собой превышение полученных поступлений над номинальной стоимостью выпущенных акций в 2012 году.

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

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.

В связи с увеличением уставного капитала, Компания увеличила сумму резервного капитала до 9 750 тыс.рублей по сравнению с 6 000 тыс.рублей на конец 2014 года.

### 17. 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.

**Операционная среда.** Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. 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 Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В течение 2014-2015 годов произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному снижению курса российского рубля.

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Начиная с марта 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций.

В декабре 2014 года Центральный Банк Российской Федерации резко поднял ключевую ставку, что привело к значительному росту ставок по кредитам на внутреннем рынке. В первом квартале 2015 года международные рейтинговые агентства понизили долгосрочный рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте до спекулятивного уровня с негативным прогнозом.

Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

**Судебные разбирательства** – по состоянию на 31 декабря 2015 года Компания выступала в качестве истца в трех судебных процессах о взыскании денежных средств в порядке суброгации. Компания не выступала в качестве ответчика и в соответствии с информацией, доступной руководству, по состоянию на 31 декабря 2015 года против Компании не может быть заведено потенциальных исков.

### 18. 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 МСФО 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 Coface SA и Natixis, а также физических лиц, которые являются членами руководящих органов Компании (Совет директоров и Генеральный директор).

Непогашенные остатки на 31 декабря 2015 года, расходы и доходы, а также прочие операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года представлены следующим образом:

	Стороны, находящиеся под общим контролем	Материнская компания	Ключевой управленчес- кий персонал Компании	Итого связанные стороны на 31 декабря 2015 года
<b>Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе</b>				
Премии, переданные в перестрахование	-	(320 440)	-	(320 440)
Страховые выплаты и связанные с ними расходы	(8 536)	-	-	(8 536)
Доля перестраховщика в страховых выплатах	-	677 314	-	677 314
Комиссионный доход	-	43 524	-	43 524
Операционные и административные расходы	(12 877)	-	(3 337)	(16 214)
Процентные доходы	5 148	-	-	5 148
Процентные расходы	(820)	(16)	-	(836)

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

	<b>Стороны, находящиеся под общим контролем</b>	<b>Материнская компания</b>	<b>Ключевой управленчес- кий персонал Компании</b>	<b>Итого связанные стороны на 31 декабря 2015 года</b>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	116 662	-	-	116 662
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	126 210	-	126 210
Доля перестраховщиков в резервах убытков	-	196 641	-	196 641
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	27 053	-	27 053
Отложенный комиссионный доход	-	15 086	-	15 086
Краткосрочные займы	80 820	99 638	-	180 458

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:

	<b>Стороны, находящиеся под общим контролем</b>	<b>Материнская компания</b>	<b>Ключевой управленчес- кий персонал Компании</b>	<b>Итого связанные стороны на 31 декабря 2014 года</b>
<b>Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе</b>				
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
<b>Активы</b>				
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
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	62 784	-	62 784
Отложенный комиссионный доход	-	25 095	-	25 095

**19. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ**

Регулирующие органы Российской Федерации в области страхования устанавливают и контролируют выполнение требований к уровню капитала Компании. Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве составляющих капитала.

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации и требованиями страхового регулятора; и
- обеспечение способности Компании функционировать соответствии с принципом непрерывности деятельности.

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения капитала и страховых резервов Компания придерживается инвестиционной политики, накладывающей определенные ограничения на структуру и качество инвестиционных активов. Компания контролирует применение инвестиционной политики на ежедневной основе. Компания оценивает достаточность капитала на регулярной основе для соответствия требованиям к минимальному размеру оплаченного уставного капитала и нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных требований контролируется на ежемесячной основе. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет Компании прогнозировать необходимость дополнительных инвестиций в капитал.

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Фактический размер маржи платежеспособности	434 275	371 956
Нормативный размер маржи платежеспособности	120 000	120 000
Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным размером маржи платежеспособности	314 275	251 956
Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным размером маржи платежеспособности	261,90%	209,96%

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Компания соответствовала требованиям, установленным регулируемыми органами Российской Федерации в области страхования в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

Решения по вопросам управления капиталом принимаются Компанией на основе среднесрочного трехлетнего плана развития компания. В процессе разработки бизнес-планов непосредственно учитываются внутренние требования Компании в отношении капитала, а также требования, устанавливаемые в соответствии с национальным законодательством. Компания ставит перед собой задачи по поддержанию высоких коэффициентов обеспеченности капиталом и обеспечения устойчивой модели развития.

## 20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И СТРАХОВЫМИ РИСКАМИ И СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

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.

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

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

### **Политики и процедуры внутреннего контроля**

Совет директоров и Генеральный директор несут ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Компании, соответствующих характеру и масштабу его операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- эффективности и результативности (в том числе безубыточности) финансово-хозяйственной деятельности Компании при совершении страховых и иных операций;
- эффективности управления активами, включая обеспечение их сохранности, собственными средствами (капиталом), страховыми резервами и иными обязательствами Компании;
- эффективности управления рисками Компании (выявление, оценка рисков, определение приемлемого уровня рисков, принимаемых на себя страховщиком, принятие мер по поддержанию уровня рисков, не угрожающего финансовой устойчивости и платежеспособности Компании);
- достоверности, полноты, объективности бухгалтерской отчетности, статистической отчетности, отчетности в порядке надзора и своевременность составления и представления такой отчетности;
- соблюдения работниками страховщика этических норм, принципов профессионализма и компетентности;
- противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Компании и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Компания разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований.

В Компании существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности.

Соблюдение стандартов Компании поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых внутренним аудитором. Внутренний аудитор независим от руководства Компании и подотчетен непосредственно Совету директоров. Результаты проверок внутреннего аудитора обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности и соответствующие бизнес-процессы. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Совета директоров и высшего руководства Компании.

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

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Органы управления компанией;
- Ревизионная комиссия;
- Главный бухгалтер (его заместители);
- Внутренний аудитор (Служба внутреннего аудита);
- Специальное должностное лицо, структурное подразделение, ответственные за соблюдение Компанией правил внутреннего контроля и реализацию программ по их осуществлению, разработанных в соответствии с законодательством Российской Федерации о противодействии коррупции и противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- Актуарий;
- Другие работники и структурные подразделения Компании в соответствии с полномочиями, определенными внутренними организационно-распорядительными документами Компании.

Законодательство Российской Федерации, включая Закон от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета директоров, Генеральному директору, внутреннему аудитору Компании и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Компании соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Компания соответствует законодательным требованиям, установленным к системе внутренних контролей, включая требования к внутреннему аудитору, и система внутренних контролей Компании соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности проводимых Компанией операций.

### **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. Риск, 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. Одним из методов управления активами и обязательствами Компании является сопоставление активов и обязательств, возникающим по договорам страхования и инвестиционным вложениям.

### **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. Целью Компании является обеспечение наличия достаточных резервов для покрытия данных обязательств.

Основным механизмом снижения страхового риска является управление на уровне портфеля, а также тщательному выбору и реализации стратегии анеррайтинга, на основе международного опыта компании, включающей трехступенчатый подход к оценке риска по каждому договору страхования. Компания продолжает применять политику активного управления убытками и предъявления требований с целью снижения риска их непредсказуемого развития в будущем, которое может оказать негативное воздействие на бизнес.



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

### **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

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

	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
Коэффициент убыточности с учетом доли перестраховщиков	19,29%	235,18%
Комбинированный коэффициент убыточности	62,74%	278,87%

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 и включило негативные ожидания в оценку резервов убытков 2014 финансового года. В течение 2015 года компания полностью урегулировала убытки, связанные с этим событием и предприняло меры по ужесточению своей андеррайтинговой политики для предотвращения и смягчения последствий подобных событий в будущем. Изменения расчетных резервов убытков негативно повлияли на коэффициент убыточности Компании в 2014 году, но предпринятые меры позволили восстановить значения показателя в 2015 году до комфортных для Компании уровней.

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 2015 и 2014 годах Компания осуществляла исходящее перестрахование по договорам облигаторного квотного перестрахования. В дополнение в 2015 и 2014 годах Компания заключала облигаторные договора перестрахования на базе эксцедента убытка для дополнительной защиты в отношении крупных убытков. В отдельных случаях Компания также использует факультативные договора квотного перестрахования. Суммы к возмещению и к оплате перестраховщикам рассчитываются в соответствии с допущениями, использованными при определении соответствующего страхового возмещения убытка, и представлены в балансе.

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.

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### Анализ чувствительности

Уровень резервов убытков по договорам страхования зависит от ключевых допущений.

Для расчета РПНУ Компания использует методы цепной лестницы и метод Борнхуэттера-Фергюсона при наличии достаточных статистических данных. Для анализа чувствительности коэффициент убыточности последнего страхового года изменен на 10%. В таблице представлены результаты анализа по изменениям в резервах при улучшении и ухудшении убыточности на 10 % соответственно:

	Изменение валовых резервов убытков	Изменение доли перестрахов- щиков в резервах убытков	Изменение резервов убытков, нетто	Изменение коэффициента убыточности
<b>31 декабря 2015 года</b>				
+10%	51 204	20 482	30 722	11%
(10%)	(51 204)	(20 482)	(30 722)	(11)%
<b>31 декабря 2014 года</b>				
+10%	43 457	16 876	26 580	9%
(10%)	(36 971)	(14 358)	(22 613)	(8)%

### 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 дебиторской задолженности по договорам страхования, связанной с непоступлением страховых премий, сохраняется лишь в течение периода рассрочки платежа, оговоренного в полисе или документе. В случае непоступления оплаты по истечении предусмотренного договором периода, договор страхования расторгается, тем самым устраняя кредитный риск. Балансовая стоимость отраженных в отчете о финансовом положении денежных остатков представляет собой максимальную подверженность кредитному риску.

#### Дебиторская задолженность по операциям перестрахования

Компания подвергается риску концентрации рисков перестрахования в связи со спецификой рынка перестрахования. По операциям перестрахования премии, переданные перестраховщикам, размещаются у контрагентов, имеющих наивысший кредитный рейтинг. В соответствии с политикой материнской компании основным перестраховщиком компания является материнская компания Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A., с 2015 года Компания заключила дополнительный облигаторный договор квотного перестрахования с одной из крупнейших международных перестраховочных компаний, имеющий наиболее высокий рейтинг надежности.

## ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 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 2015 и 2014 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 ВВВ-	с ВВ+ до ВВ	Без рейтинга	Итого 31 декабря 2015 года
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	931 149	125 002	-	1 056 151
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	-	-	137 247	137 247
Доля перестраховщиков в резервах убытков	196 641	-	-	196 641
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 127 790</b>	<b>125 002</b>	<b>137 247</b>	<b>1 390 039</b>

	с AAA до ВВВ-	с ВВ+ до ВВ	Без рейтинга	Итого 31 декабря 2014 года
<b>Финансовые активы</b>				
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
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 227 008</b>	<b>526 461</b>	<b>160 841</b>	<b>1 914 310</b>

#### 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.

## ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже в таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств с учетом ожидаемого срока их погашения по состоянию на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года соответственно:

	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого 31 декабря 2015 года
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 056 151	-	-	1 056 151
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10 490	95 093	31 664	137 247
Доля перестраховщиков в резервах убытков	36 637	160 004	-	196 641
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 103 278</b>	<b>255 097</b>	<b>31 664</b>	<b>1 390 039</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Резервы убытков	108 933	488 020	-	596 953
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	2 609	23 651	7 875	34 135
Краткосрочные займы	80 820	99 638	-	180 458
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>192 362</b>	<b>611 309</b>	<b>7 875</b>	<b>811 546</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>910 916</b>	<b>(356 212)</b>	<b>23 789</b>	<b>578 493</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами, нарастающим итогом</b>	<b>910 916</b>	<b>554 704</b>	<b>578 493</b>	
				<b>Итого 31 декабря 2014 года</b>
<b>Финансовые активы</b>				
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 резерве убытков	76 698	654 843	14 416	745 957
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>740 953</b>	<b>1 156 314</b>	<b>17 043</b>	<b>1 914 310</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
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
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>164 165</b>	<b>1 343 247</b>	<b>29 477</b>	<b>1 536 889</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>576 788</b>	<b>(186 933)</b>	<b>(12 434)</b>	<b>377 421</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами, нарастающим итогом</b>	<b>576 788</b>	<b>389 855</b>	<b>377 421</b>	

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Компания размещает риски в перестрахование в странах, характеризующихся наиболее стабильными условиями, в частности, в европейских странах, что позволяет обеспечивать высокий уровень качества страховой защиты.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлена далее:

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	Итого 31 декабря 2015 года
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	1 056 151	-	1 056 151
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	137 247	-	137 247
Доля перестраховщиков в резерве убытков	-	196 641	196 641
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 193 398</b>	<b>196 641</b>	<b>1 390 039</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Резервы убытков	596 953	-	596 953
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	7 082	27 053	34 135
Краткосрочные займы	80 820	99 638	180 458
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>684 855</b>	<b>126 691</b>	<b>811 546</b>
	Российская Федерация	Страны ОЭСР	Итого 31 декабря 2014 года
<b>Финансовые активы</b>			
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
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 168 353</b>	<b>745 957</b>	<b>1 914 310</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Резервы убытков	1 461 976	-	1 461 976
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	12 129	62 784	74 913
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 474 105</b>	<b>62 784</b>	<b>1 536 889</b>

### 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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

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 2015 и 2014 годов по основным валютам:

	Российский рубль	Доллар США	Евро	Итого 31 декабря 2015 года
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	940 845	-	115 306	1 056 151
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	133 572	1 821	1 854	137 247
Доля перестраховщиков в резерве убытков	195 903	738	-	196 641
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 270 320</b>	<b>2 559</b>	<b>117 160</b>	<b>1 390 039</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Резервы убытков	594 799	2 154	-	596 953
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	34 135	-	-	34 135
Краткосрочные займы	80 820	-	99 638	180 458
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>709 754</b>	<b>2 154</b>	<b>99 638</b>	<b>811 546</b>
<b>Итого позиция</b>	<b>560 566</b>	<b>405</b>	<b>17 522</b>	<b>578 493</b>
	Российский рубль	Доллар США	Евро	Итого 31 декабря 2014 года
<b>Финансовые активы</b>				
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
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 905 618</b>	<b>5 395</b>	<b>3 297</b>	<b>1 914 310</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Резервы убытков	1 457 129	-	4 847	1 461 976
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	74 913	-	-	74 913
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 532 042</b>	<b>-</b>	<b>4 847</b>	<b>1 536 889</b>
<b>Итого позиция</b>	<b>373 576</b>	<b>5 395</b>	<b>(1 550)</b>	<b>377 421</b>

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлены данные о чувствительности Компании к повышению или снижению курса доллара и евро на 30% по отношению к рублю на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года. Данный уровень чувствительности используется во внутренних отчетах по валютному риску и представляет собой оценку руководством возможного изменения валютного курса.

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Рубль/Доллар США 30%	Рубль/ Доллар США -30%	Рубль/Доллар США 30%	Рубль/Доллар США -30%
Влияние на прибыль или убыток до налогообложения	121	(121)	1 618	(1 618)
Влияние на капитал	97	(97)	1 295	(1 295)

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Рубль/Евро 30%	Рубль/Евро -30%	Рубль/Евро 30%	Рубль/Евро -30%
Влияние на прибыль или убыток до налогообложения	5 257	(5 257)	(465)	465
Влияние на капитал	4 205	(4 205)	(372)	372

### 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 2015 года и 2014 года, представлены в таблице ниже.

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	RUB %	RUB %
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	10,41%	7,72%
Банковские депозиты	13,21%	8,10%

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.

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КОФАС РУС СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки.

### 21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

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

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

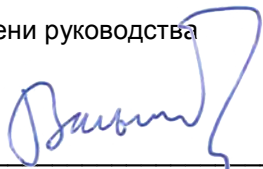
- денежные средства и их эквиваленты, вследствие краткосрочности и ограниченности доступа к данному типу активов, балансовая стоимость принимается в качестве разумной оценки их справедливой стоимости;
- прочие финансовые активы и обязательства представлены, главным образом, краткосрочной дебиторской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

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года оцениваемая справедливая стоимость всех прочих финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, примерно соответствует их балансовой стоимости.

### 22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

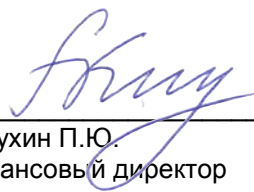
В компании не было существенных событий после отчетной даты и до даты утверждения отчетности к выпуску.

От имени руководства

  
Васьков В.О.  
Заместитель генерального  
директора – Коммерческий директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва



  
Канухин П.Ю.  
Финансовый директор

25 апреля 2016 года  
г. Москва



Мероприятия по контролю включаются в себя эффективные разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и контроль, обучение персонала и процедуры оценки.

#### 24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен или совершена сделка 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), надежных методов оценки и соответствующего подхода.

Выбор методов оценки и связанных с ней допущений (в отношении таких факторов, как величина денежных потоков, ставки дисконтирования и кредитный риск).

При расчете справедливых инструментов Компания использует

элементы краткосрочности и ограниченности

и обязательства предоставлять, главным образом, и ликвидность по операциям страхования, балансовая стоимость считается обоснованной.

в банках рассчитывается с применением рыночных по рыночным депозитам.

По состоянию на 31 декабря 2018 года оценочная справедливая стоимость всех финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, примерно соответствует их балансовой стоимости.


#### 25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В компании не было существенных событий после отчетной даты и до даты утверждения отчетности к выпуску.

От имени руководства

  
\_\_\_\_\_  
П. Ю. Канухин  
Финансовый директор



  
\_\_\_\_\_  
Васков В. О.  
Заместитель генерального  
директора – Коммерческий директор

25 апреля 2018 года  
г. Москва

25 апреля 2018 года  
г. Москва