



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
ЭМИТЕНТА **2012**

Настоящий документ является обязательным раскрытием информации эмитента – Открытого Страхового Акционерного Общества «РЕСО-Гарантия» в соответствии с Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденными ФСФР России

Положение акционерного общества в отрасли	4
Приоритетные направления деятельности акционерного общества	5
Отчет совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества о результатах развития акционерного общества по приоритетным направлениям его деятельности	6
Информация об объеме каждого из использованных акционерным обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов	10
Перспективы развития акционерного общества	10
Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества	11
Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества	11
Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок	12
Состав совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества	14
Сведения о лице, занимающем должность (осуществляющем функции) единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) акционерного общества, и членах коллегиального исполнительного органа акционерного общества	19
Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа (управляющего, управляющей организации) акционерного общества, каждого члена коллегиального исполнительного органа акционерного общества и каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества	20
Сведения о соблюдении акционерным обществом рекомендаций Кодекса корпоративного поведения	21
Бухгалтерский баланс	22
Отчет о прибылях и убытках	23
Аудиторское заключение	24
Приложение 1. Описание основных факторов риска	26

Положение акционерного общества в отрасли

Открытое страховое акционерное общество РЕСО-Гарантия основано 18 ноября 1991 года. Это универсальная страховая компания с лицензиями Федеральной службы страхового надзора С №1209 77 на 114 видов страховых услуг и П №1209 77 на перестрахование.

Общество зарегистрировано Московской регистрационной палатой 22.09.1993 года за №005.537. ИНН 7710045520. Внесено в единый государственный реестр юридических лиц за номером 1027700042413 19 июля 2002 года.

РЕСО-Гарантия является признанным лидером по страхованию автотранспорта, имущества физических и юридических лиц, добровольному медицинскому страхованию и страхованию туристов, а также занимает ведущие позиции по целому ряду других направлений страховой деятельности.

РЕСО-Гарантия обладает одним из самых больших среди российских страховщиков уставным капиталом 3,1 млрд рублей.

Аудит РЕСО-Гарантия за 2012 год осуществляет Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская компания «Мариллион». Аудиторская фирма утверждена годовым собранием акционеров (протокол № 37 от 29 июня 2012 года).

РЕСО-Гарантия - агентская компания, страховые услуги которой продают клиентам более 20 тысяч

профессиональных страховых агентов, многие из которых состоят в штате компании, и десятки брокеров. Развитая система филиалов делает РЕСО-Гарантия компанией национального масштаба. Сегодня федеральная сеть насчитывает уже более 850 офисов продаж во всех регионах Российской Федерации. Клиентами компании являются более 9,89 млн граждан и 262 тыс юридических лиц.

РЕСО-Гарантия входит в число ведущих отечественных страховщиков по объему собранных премий и является одним из лидеров в области розничного страхования. Компания входит в первую тройку российских страховых компаний, работающих в конкурентных сегментах рынка.

В целом по стране РЕСО-Гарантия в 2012 году заняла, по данным ФСФР, 4 место по объему собранных страховых премий из 458 страховых компаний, представленных на рынке.

В 2012 году общие сборы компании составили 52 млрд 495 млн рублей. Выплаты составили 28 млрд 299 млн рублей.

Доля рынка РЕСО-Гарантия (без учета ОМС) – 6,4 %.

С 2005 года РЕСО-Гарантия входит в наиболее авторитетный отечественный ранжированный список крупнейших российских компаний «Эксперт-400» рейтингового агентства «Эксперт РА». По итогам 2012 года РЕСО-Гарантия заняла 132 место в этом списке корпораций-лидеров по объему реализации своей продукции или услуг, где представлены предприятия различных отраслей экономики.

Компания имеет самый высокий из возможных сегодня для отечественных компаний рейтинг надежности A++ рейтингового агентства «Эксперт РА», который соответствует «исключительно высокому уровню надежности».

Кроме того, в 2012 году международное рейтинговое агентство «**Standard & Poor's**» подтвердило ОСАО «РЕСО-Гарантия» рейтинг финансовой устойчивости страховой компании «BB+» и по национальной шкале «ruAA+», прогноз «Стабильный».

С 2011 года РЕСО-Гарантия имеет сертификат соответствия системы менеджмента качества требованиям ГОСТ Р ИСО 9001-2008. Сертификат удостоверяет, что система менеджмента качества РЕСО-Гарантия, применительно к страхованию и перестрахованию, отвечает требованиям ГОСТ Р ИСО 9001-2008 и бизнес-процессы в компании соответствуют международным стандартам.

В центральном офисе компании, в филиалах и агентствах работают 10115 штатных сотрудников. Общая численность персонала РЕСО-Гарантия на конец 2012 года составила 22 799 человек, из них штатные сотрудники составляют 44%, а агенты – 56%. Мужчины составляют 30% сотрудников и агентов компании, а женщины – 70%. Средний возраст сотрудников – 42 года. Средний стаж работы в компании – 4,4 года. В 2012 году текучесть кадров составила 12%, что существенно ниже аналогичного показателя в других страховых компаниях.

Приоритетные направления деятельности акционерного общества

Приоритетными направлениями деятельности Общества является страхование, отличное от страхования жизни, включая:

- Страхование средств автотранспорта (КАСКО)
- Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО)
- Добровольное медицинское страхование
- Страхование имущества компаний и частных лиц
- Ипотечное страхование
- Страхование выезжающих за рубеж
- Добровольное и обязательное страхование ответственности компаний, включая страхование ответственности владельцев опасных объектов и страхование ответственности перевозчиков (с 2013 года)
- Страхование грузов и авиационное страхование

Отчет совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества о результатах развития акционерного общества по приоритетным направлениям его деятельности

По данным ФСФР объем собранных премий рынка в целом (без учета ОМС) за 2012 год вырос на 22% (+147,5 млрд рублей) и достиг 812,5 млрд рублей. Темпы роста российского страхового рынка напомнили докризисный период, когда рынок рос на 15-20% в год.

В едином государственном реестре субъектов страхового дела на 31.12.2012 зарегистрированы 469 страховщиков, из них 458 страховые организации и 11 обществ взаимного страхования. За прошедший год рынок покинуло 114 страховых организаций, в результате чего количество страховщиков сократилось на 20% по сравнению с 2011 годом. Столь заметное сокращение числа страховых компаний было связано с введением с 1 января 2012 года новых требований к уставному капиталу, которые в 4 раза превысили ранее действовавшие нормативы.

Среди российских страховщиков 29 компаний имеют уставный капитал более 1 млрд рублей, из них у девяти компаний уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Совокупный уставный капитал российских страховщиков вырос за год на 7% и составил 198,2 млрд рублей. В совокупном уставном капитале доля крупнейших по размеру уставного капитала 30 компаний составляет 46%. На их долю приходится 71,2% всех страховых премий на страховом рынке без учета ОМС.

Рост рынка в 2012 году главным образом связан с существенным ростом в сегментах добровольного автострахования (КАСКО) (прирост за год 31,3 млрд рублей, + 19%), страхования от несчастного случая (+26,2 млрд рублей, +54%), а также с продолжающимся ростом страхования жизни (+18,1 млрд рублей, +52%), ОСАГО (+18,0 млрд рублей, +17%), добровольного медицинского страхования (+11,6 млрд рублей, +12%), страхования имущества юридических лиц и граждан (+11,5 млрд рублей, +9,5%) и с появлением нового вида страхования ОС ОПО (9,1 млрд рублей).

В 2012 году рост рынка сопровождался дальнейшим ростом концентрации отрасли: сборы первой «двадцатки» российских страховщиков составили почти 72% всего рынка:

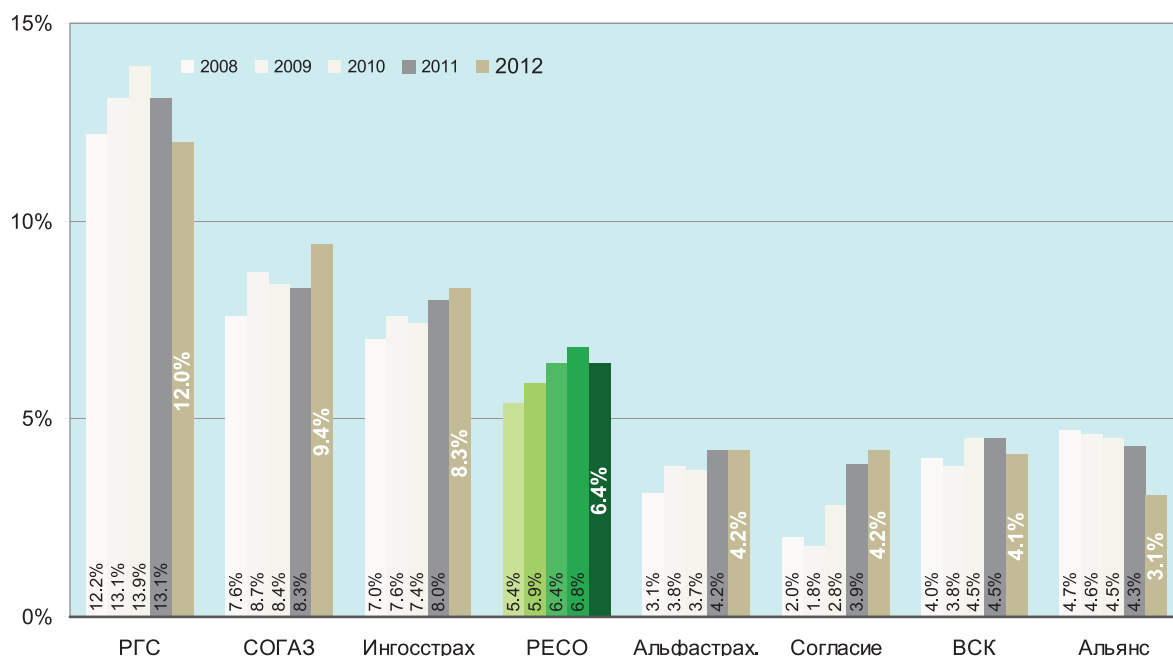
	2008	2009	2010	2011	2012
ТОП-20	56,1%	58,7%	68,5%*	71,2%	71,5%

* столь резкое изменение концентрации было связано с объединением Росгосстраха в единую компанию

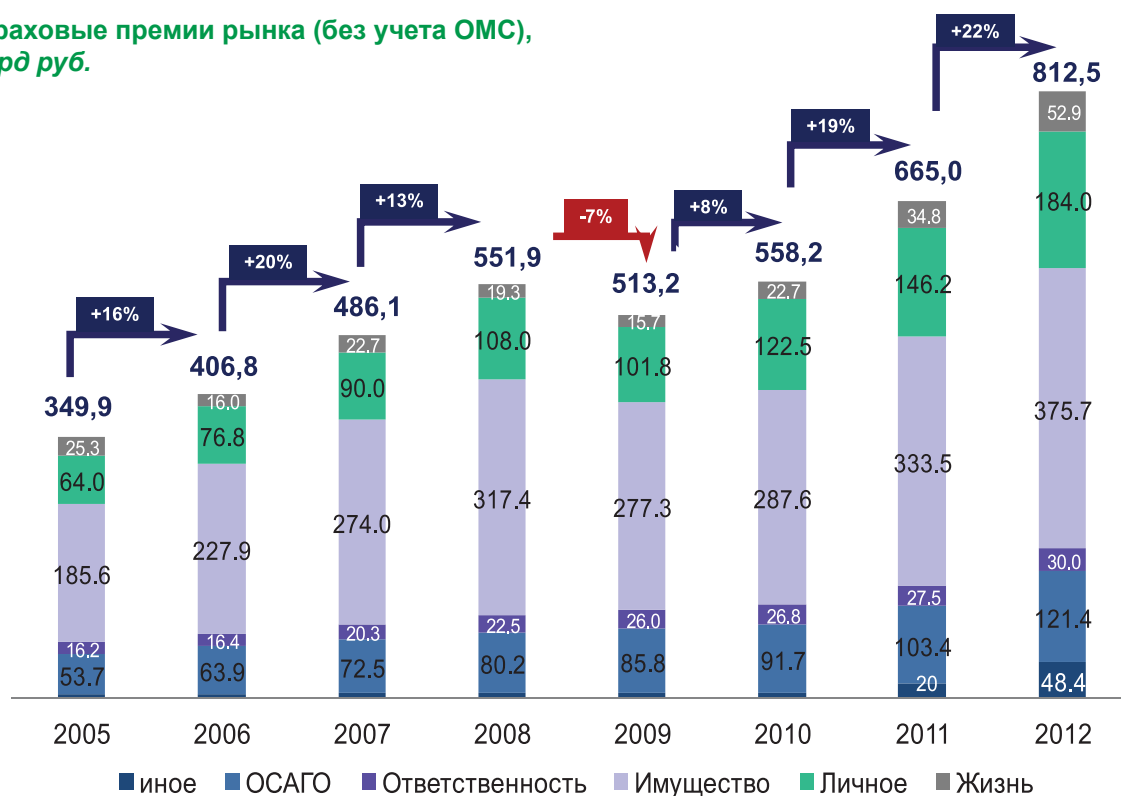
На фоне роста страхового рынка положение РЕСО-Гарантия в отрасли еще более укрепилось благодаря сбалансированной тарифной политике, развитой и квалифицированной агентской сети, активному использованию других каналов продаж.

Сборы компании выросли за год на 15% в то время как рост рынка составил 22%. Основными причинами такого отставания явились недостаточный активный старт продаж в новом виде обязательного страхования ОС ОПО, а также отказ от участия в войне комиссий в ОСАГО.

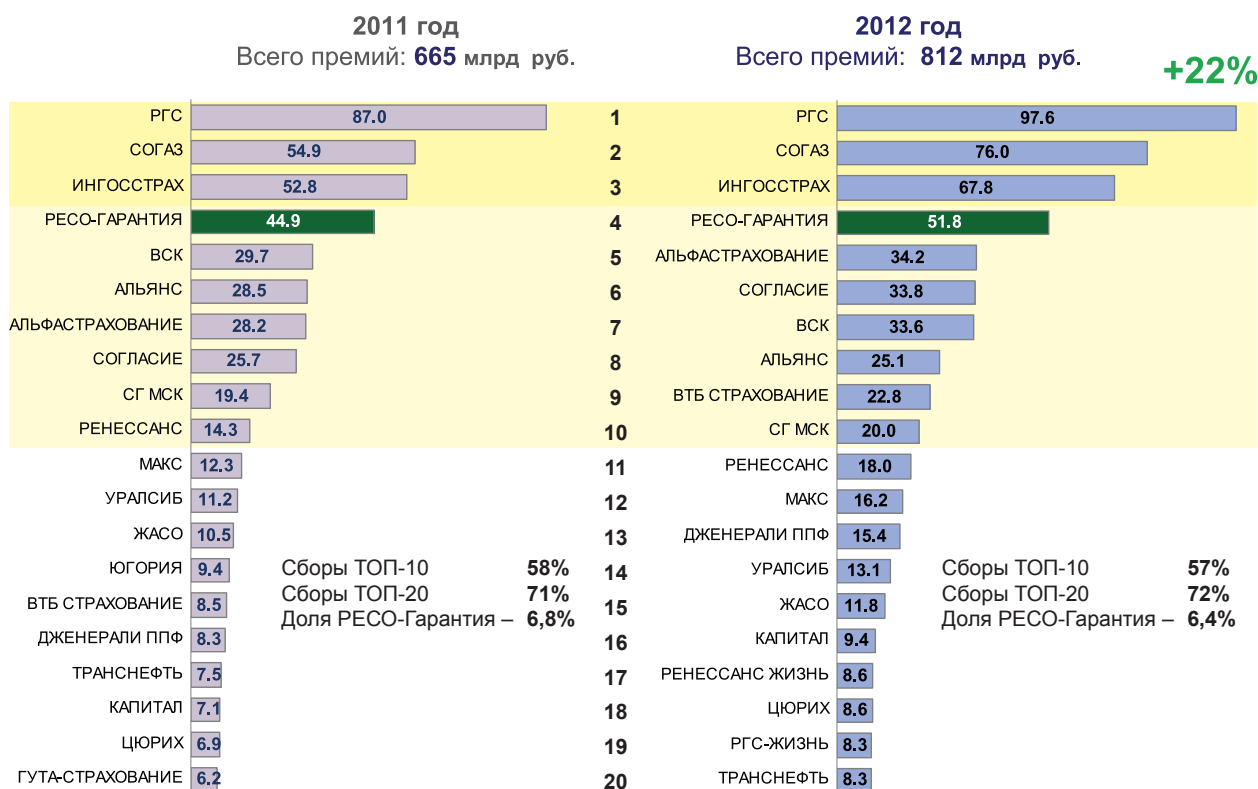
Изменение доли рынка крупнейших страховых компаний 2008-2012 гг.



Страховые премии рынка (без учета ОМС), млрд руб.



Сборы ВСЕГО (без ОМС)



Данные по итогам деятельности страховых организаций в РФ за 2011 и 2012 гг.

Источник: Федеральная служба по финансовым рынкам

В 2012 году Общество сохранило основные черты развития, присущие ему на протяжении всех последних лет: сбалансированность и высокую степень диверсификации страхового портфеля - как по отраслевой структуре, так и географическому распределению рисков, ориентацию исключительно на классические виды страхования, высокопрофессиональный андеррайтинг, приоритетное внимание перестраховочной защите портфеля, а также контроль соответствия нормативным показателям.

РЕСО-Гарантия – ритейловая компания, имеющая сбалансированный страховой портфель с

большим удельным весом клиентов - физических лиц. Страховые услуги в розничном сегменте занимают наибольшую часть портфеля компании. По договорам с физическими лицами за 2012 год собрано 32,9 млрд рублей. Из общего объема собранных страховых премий 63% приходится на розничные продажи. 90% договоров обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств составляют договоры, заключенные с физическими лицами.

РЕСО-Гарантия входит в число лидеров рынка по всем основным видам страхования.

РЕСО-Гарантия – лидер российского страхового рынка по итогам 2012 года

ВСЕГО, без ОМС	
1. Росгосстрах	12.0%
2. СОГАЗ	9.4%
3. Ингосстрах	8.3%
4. РЕСО-Гарантия	6.4%
5. АльфаСтрахование	4.2%

КАСКО / Автотранспорт	
1. Ингосстрах	16.4%
2. РЕСО-Гарантия	12.5%
3. Росгосстрах	9.6%
4. Согласие	9.1%
5. ВСК	5.3%

ДМС	
1. СОГАЗ	21.0%
2. Ингосстрах	7.2%
3. РЕСО-Гарантия	7.1%
4. ЖАСО	7.0%
5. Альянс	5.6%

Имущество ЮЛ	
1. СОГАЗ	34.6%
2. Росгосстрах	6.0%
3. Ингосстрах	5.9%
4. АльфаСтрахование	4.9%
5. Капитал Страхование	4.5%
6. ВСК	3.6%
7. РЕСО-Гарантия	3.1%

ОСАГО	
1. Росгосстрах	32.4%
2. Ингосстрах	10.0%
3. РЕСО-Гарантия	8.5%
4. СГ МСК	6.4%
5. ВСК	5.8%

Личное страхование	
1. СОГАЗ	13.2%
2. Дженерали ППФ СЖ	7.4%
3. ВТБ Страхование	5.1%
4. ЖАСО	4.8%
5. РЕСО-Гарантия	4.7%

Имущество ФЛ	
1. Росгосстрах	56.1%
2. РЕСО-Гарантия	6.9%
3. ВСК	5.4%
4. АльфаСтрахование	3.8%
5. Альянс	2.9%

ДГО	
1. Росгосстрах	36.0%
2. Ингосстрах	19.9%
3. РЕСО-Гарантия	15.1%
4. Ренессанс	3.0%
5. Альянс	2.4%

ОСОПО	
1. СОГАЗ	16.8%
2. Росгосстрах	16.6%
3. ВСК	10.7%
4. Ингосстрах	7.7%
5. АльфаСтрахование	6.1%
6. РЕСО-Гарантия	4.3%

Источник: Федеральная служба по финансовым рынкам

Информация об объеме каждого из использованных акционерным обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов (атомная энергия, тепловая энергия, электрическая энергия, электромагнитная энергия, нефть, бензин автомобильный, топливо дизельное, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф и др.) в натуральном выражении и в денежном выражении

В 2012 году Общество использовало 95 900 литров бензина на сумму 2 832 573 рубля и 6240 литров дизельного топлива на сумму 188 591 рубль.

Совокупный расход электроэнергии на 7 расположенных в Москве объектах недвижимости составил 4 867 900 кВт. Стоимость потребленной электроэнергии составила 20 231 989 рублей.

На обслуживание Центрального офиса компании в Нагорном проезде, 6 израсходовано 703 тыс. м³ природного газа на сумму 2 638 359 рублей.

Перспективы развития акционерного общества

В 2013 году Общество предполагает рост сборов премий на 25%, т.е. выше ожидаемого темпа роста страхового рынка. При этом рост административных расходов предполагается на уровне не выше ставки инфляции.

Общество планирует в 2013 году сохранить и укрепить свои позиции в пятерке лидеров рынка по приоритетным продуктам: автострахование, страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств, добровольное медицинское страхование (среди некэптивных компаний), а также войти в пятерку лидеров рынка по обязательному страхованию опасных объектов. Руководство Общества ожидает, что будет расти доля Общества в сегменте страхования имущества и ответственности промышленных предприятий и юридических лиц, а также в сегменте имущественных продуктов, ориентированных преимущественно на физических лиц.

Основным каналом продаж Общества в 2013 году останется агентская сеть. При сохранении высоких темпов рекрутинга новых продавцов, будет реализована задача повышения профессионального уровня агентов и роста количества «активных агентов» за год не менее, чем на 10%, что позволит увеличить долю высокопрофессиональных страховых посредников до 48% от общего состава агентской сети. При этом запланирован рост продаж и через иные – партнерские - каналы (банки, автодилеры, страховые брокеры).

Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества

Годовое собрание акционеров Общества в июне 2012 года по рекомендации Совета директоров приняло решение:

чистую прибыль после налогообложения за 2011 финансовый год в размере 1 062 685 тыс руб. оставить не распределенной.

Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества

Эмитент дает характеристику рискам и неопределенностям, которые считает существенными, но эти риски могут быть не единственными, с которыми можно столкнуться. Все оценочные суждения, законы и нормативные акты Российской Федерации, упомянутые или используемые для анализа и раскрытия информации в настоящем Отчете, используются в редакции действительной по состоянию на дату утверждения настоящего Отчета, если иное не указано в тексте настоящего Отчета. В силу специфики деятельности Эмитента его риски, которые могут привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг, обусловлены, в большей степени, совокупными рисками Общества.

Описание основных факторов риска представлено в Приложении 1.

Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о ее одобрении

В 2012 году Общество не заключало крупных сделок, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок.

Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления акционерного общества предусмотрена главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах», с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о ее одобрении

(а) Сделки с ООО ОСЖ «РЕСО-Гарантия»

Компания ООО ОСЖ «РЕСО-Гарантия» является дочерним обществом, созданным с целью выделения страхования жизни в отдельное направление в рамках самостоятельного юридического лица в соответствии с изменениями российского законодательства. ООО ОСЖ «РЕСО-Гарантия» имеет лицензию С № 4008 7, выданную 13 марта 2007 года ФССН на осуществление страхования жизни, пенсионного страхования, страхования от несчастных случаев и болезней. В отчетном периоде ОАО «РЕСО-Гарантия» заключило с ООО ОСЖ «РЕСО-Гарантия» договор страхования сотрудников Общества от несчастных случаев на сумму 4848,4 тыс. руб.

Указанные сделки заключались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров Общества от 29 июня 2012 года.

(б) Сделки с ООО «РЕСО-Лизинг»

ООО «РЕСО-Лизинг» - лизинговая компания и заключает с Обществом договоры страхования передаваемого в лизинг имущества. За отчетный период были заключены договоры страхования на сумму 32685 тыс руб. ООО «РЕСО-Лизинг» арендует производственные помещения для осуществления своей деятельности. Доходы от сдачи в аренду помещений составили за 2012 год 5404 тыс руб.

Указанные сделки заключались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров Общества от 29 июня 2012 года.

(в) Сделки с ОАО «Банк РЕСО Кредит»

В ОАО «Банк РЕСО Кредит» открыт расчетный счет Общества для ведения операций. В течение отчетного периода Общество размещало временно свободные средства на счетах и в депозитах в банке. На 31.12.2012 размещено на депозитах в банке 413038 тыс руб. Банк проводит с Обществом валютные форвардные сделки. Банк также заключал договоры страхования на общую сумму 9268 тыс руб. За отчетный период

банком было выдано банковских гарантий в обеспечение исполнения обязательств по заключению договоров страхования по государственным контрактам на сумму 69374 тыс руб.

Указанные сделки заключались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров Общества от 29 июня 2012 года.

(г) Сделки с ЗАО «РЕСО Финансовые рынки» и ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»

В связи с активным ростом страхового бизнеса у компании в 2011-2012 гг. существенно вырос инвестиционный портфель. Соответственно, увеличился объем по операциям с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на российском и зарубежном рынках. Это потребовало создания отдельных подразделений по учету и операционной обработке, а также подготовки к внедрению отдельных IT-решений. В целях улучшения структурирования инвестиционной деятельности, повышения ответственности руководителей инвестиционного подразделения в соответствии с решением Совета директоров (Протокол 62 от 02.10.2012) были учреждены две дочерние компании ЗАО «РЕСО Финансовые рынки» и ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО» с уставным капиталом по 5 млрд руб. каждая. Компании имеют рейтинг на уровне «А», присвоенный Национальным Рейтинговым Агентством.

(д) Сделки с ООО «РЕСО-Автосервис»

ООО «РЕСО-Автосервис» проводит все виды восстановительного ремонта и сервисного обслуживания автомашин клиентов компании, а также имеет круглосуточную диспетчерскую службу по эвакуации застрахованных автомобилей с места ДТП. За отчетный период ООО «РЕСО-Автосервис» оказало услуг на сумму 190835 тыс. руб. ОСАО «РЕСО-Гарантия» получило доход от сдачи производственных помещений в аренду в сумме 12370 тыс. руб.

Указанные сделки заключались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров Общества от «29» июня 2012 года.

(е) Сделки с ООО «Медилюкс ТМ»

ООО «Медилюкс» осуществляет медицинское обслуживание застрахованных по договорам добровольного медицинского страхования. Общая стоимость услуг, оказанных за отчетный период составила 1034664 тыс руб. Доходы от сдачи в аренду свободных площадей на Нагорном проезде составили за 2012 год 2484 тыс руб.

Указанные сделки заключались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров Общества от «29» июня 2012 года.

(ж) Сделки с ООО СПК «Юнити Ре»

ООО СПК «Юнити Ре» перестраховочная компания, с которой сотрудничает Общество в рамках договоров страхования и перестрахования. РЕСО-Гарантия заключило договор добровольного медицинского страхования сотрудников Общества и членов их семей. Сумма договора страхования составила 79213 тыс руб. За отчетный период было передано в перестрахование страховых премий на сумму 42714 тыс руб., а получено по договорам входящего перестрахования 80749 тыс.руб. Общество сдает в аренду ООО СПК «Юнити Ре» свободные площади, доход от сдачи в аренду составил 6475 тысруб.

Указанные сделки заключались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров Общества от «29» июня 2012 года.

(з) Сделки с АХА

АХА CORPORATE SOLUTIONS ASSURANCE (Франция) осуществляет операции перестрахования. За 2012 год заключено договоров исходящего перестрахования на сумму 926400 тыс руб., получена доля страхового возмещения в сумме 628764 тыс руб.

Указанные сделки заключались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров Общества от «29» июня 2012 года.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА,

включая информацию об изменениях в составе совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества, в том числе их краткие биографические данные, доля их участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих им обыкновенных акций акционерного общества, а в случае если в течение отчетного года имели место совершенные членами совета директоров (наблюдательного совета) сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества - также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделки, категорий (типа) и количества акций акционерного общества, являвшихся предметом сделки*

Саркисов Сергей Эдуардович

(председатель)

Год рождения: 1959

Образование: высшее экономическое, незаконченное высшее юридическое, кандидат экономических наук

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

1991-2013 ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

2004-н.в. ОАО «НСК», Член Совета директоров

2005-н.в. ООО «РЕСО-Лизинг», Член Совета директоров

2006-н.в. ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции», Член Совета директоров

2007-2012 ООО «ХК РЕСО», Председатель Совета директоров

2008-н.в. ОАО Банк «РЕСО Кредит», Член Совета директоров

2008-н.в. Международный Научно-Исследовательский институт проблем управления, Старший научный сотрудник Центра проблем управления крупными социально-экономическими системами

2012-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Президент

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

* По состоянию на 31.12.2012

Де Воклерой Жак

Год рождения: 1961

Образование: высшее юридическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

2006-2009 ИНГ Групп, Член исполнительного комитета, президент по страхованию в Европе

2009- н.в. АКСА, Президент по страхованию в Северной, Центральной и Восточной Европе

2010- н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Катберт Майкл

Год рождения: 1956

Образование: высшее юридическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству:

1986-2009 Clifford Chance, Партнер

2010-н.в. Global Legal Search LLP, Управляющий партнер

2011-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Кругляк Владимир Петрович

Год рождения: 1944

Образование: высшее юридическое, высшее экономическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

1993-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Лемуан Патрик

Год рождения: 1958

Образование: высшее техническое, высшее экономическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству:

2005-2010 АХА, Канада Исполнительный Вице-президент и Финансовый директор

2010-н.в. АХА, Северо-Восточный регион Европы Финансовый директор

2011-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

2012-н.в. ЗАО «РЕСО Финансовые рынки», Член Совета директоров

2012-н.в. ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО», Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Лассерротт Хосе Леон

Год рождения: 1966

Образование: высшее экономическое, высшее юридическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

1996-2013 ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

2007-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Директор по стратегическому планированию

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Орлов Георгий Николаевич

Год рождения: 1969

Образование: высшее техническое, высшее экономическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

2004-2008 ЕБРР, Старший банкир

2008-н.в. ЕБРР, Директор, отдел финансовых учреждений по России

2009-2013 ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Раковщик Дмитрий Григорьевич

Год рождения: 1965

Образование: высшее экономическое, высшее медицинское

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

2004-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Генеральный директор

2004-2013 ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

2005-2012 ООО «КОРИС-асистанс СПб», Член Совета директоров

2006-2009 ООО «Автохаус, Санкт-Петербург», Член Совета директоров

2006-н.в. ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия», Генеральный директор

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Ричардсон Ноэль

Год рождения: 1964

Образование: высшее математическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

2007-н.в. АКСА Бельгиум Брюссель, Директор

2008-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Савельев Андрей Николаевич

Год рождения: 1973

Образование: высшее экономическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

2006-2013 ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров
2007-н.в. ООО «РЕСО-Лизинг», Член Совета директоров
2007-н.в. ООО «РЕСОТРАСТ», Член Совета директоров
2007-н.в. ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции», Член Совета директоров
2007-2009 ЗАО «АМК Финанс», Член Совета директоров
2007-2013 ООО «ХК РЕСО», Директор
2007-2012 ООО «ХК РЕСО», Член Совета директоров
2008-н.в. ОАО Банк «РЕСО Кредит», Член Совета директоров
2012-н.в. ЗАО «РЕСО Финансовые рынки», Генеральный директор
2012-н.в. ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО», Генеральный директор
2012-н.в. ООО ХК «РЕСО КАПИТАЛ», Генеральный директор

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Шibaев Сергей Викторович

Год рождения: 1959

Образование: высшее экономическое

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

2007-2012 ОАО «АК БАРС» Банк, Член Совета директоров
2007-2009 ОАО «ЭМАльянс», Член Совета директоров
2007-2008 ОАО «Peoplework», Член Совета директоров
2007-2009 Компания «A.T.Keamey», Германия и Россия, Старший советник
2008-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров
2008-2008 ОАО «Собинбанк», Член Совета директоров
2008-2010 ОАО «Соцгорбанк», Член Совета директоров
2009-н.в. ОАО «Казкоммерцбанк», Член Совета директоров
2010-н.в. Компания «Centravis Ltd», Член Совета директоров
2011-2011 ОАО «Группа компаний ПИК», Член Совета директоров
2012-н.в. ОАО «Катрен», Член Совета директоров
2012-н.в. ОАО «АК БАРС» Банк, Председатель комитета по аудиту

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Сведения о лице, занимающем должность (осуществляющем функции) единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) акционерного общества, и членах коллегиального исполнительного органа акционерного общества,

в том числе их краткие биографические данные, доля их участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих им обыкновенных акций акционерного общества, а в случае если в течение отчетного года имели место совершенные лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа, и (или) членами коллегиального исполнительного органа сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, - также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделки, категории (типа) и количества акций акционерного общества, являвшихся предметом сделки

Раковщик Дмитрий Григорьевич

Год рождения: 1965

Образование: высшее экономическое, высшее медицинское
Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

2004-н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Генеральный директор

2004-2013 ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров

2005-2012 ООО «КОРИС-асистанс СПб», Член Совета директоров

2006-2009 ООО «Автохаус, Санкт-Петербург», Член Совета директоров

2006-н.в. ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия», Генеральный директор

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

СОСТАВ КОЛЛЕГИАЛЬНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ЭМИТЕНТА:

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа (управляющего, управляющей организации) акционерного общества, каждого члена коллегиального исполнительного органа акционерного общества и каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества или общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного в течение отчетного года

Размер вознаграждения единоличного исполнительного органа общества устанавливается ежегодно Советом Директоров Общества. Размер вознаграждения членов Совета Директоров Общества утверждается ежегодно годовым общим собранием акционеров Общества.

В течение 2012 года сотрудникам Общества, являющимся также членами Совета директоров Общества, производились выплаты в виде заработной платы в соответствии со штатным расписанием и премий в соответствии с Положением о премировании. Общая сумма выплат составила 137205 тыс руб. Налог с доходов физических лиц со всех выплат был удержан и перечислен в соответствии с законодательством. Общая сумма страховых взносов во внебюджетные фонды составила 8151 тыс руб. и была перечислена в соответствии с законодательством.

Членам совета директоров, не являющимся сотрудниками Общества, в течение 2012 года выплачивалось вознаграждение за участие в заседаниях совета директоров, возмещались понесенные расходы согласно решению общего собрания акционеров. Выплаты составили 10552 тыс руб. Членам Ревизионной Комиссии выплаты не производились.

Указанные сделки заключались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров Общества от 29 июня 2012 года.

Одним из акционеров Общества является частная акционерная компания с ограниченной ответственностью RGI Holdings B.V.(Эр Джи Ай Холдингз БВ), зарегистрированная в Нидерландах. Она имеет более 50 процентов голосов, принадлежащих на голосующие акции. В отчетном периоде операции с данной компанией не проводились.

Сведения о соблюдении акционерным обществом рекомендаций Кодекса корпоративного поведения, а если ценные бумаги акционерного общества включены в список ценных бумаг, допущенных к торгам на организаторе торговли на рынке ценных бумаг, и все или отдельные рекомендации Кодекса корпоративного поведения этим акционерным обществом не соблюдаются - также объяснения причин, по которым такие рекомендации указанным акционерным обществом не соблюдаются

Кодекс корпоративного поведения ОСАО «РЕСО-Гарантия» принят на Общем собрании акционеров ОСАО «РЕСО-Гарантия» 25 июня 2004 года и соблюдается.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

по состоянию на 31.12.2012, тыс руб.

На 31 декабря 2012 г.

На 31 декабря 2011 г.

А К Т И В		
Нематериальные активы	28	47
Основные средства	2700378	2746592
Доходные вложения в материальные ценности	1851867	712172
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	39912657	36292085
Отложенные налоговые активы	2033579	1406143
Запасы	39710	56942
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	88	149
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	1758978	1146768
Дебиторская задолженность	16910834	8392837
Депо премий у перестрахователей	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1815143	2609045
Прочие активы	-	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	67023262	53362780
БАЛАНС	67023262	53362780
П А С С И В		
II. Капитал и резервы		
Уставный капитал	3100000	3100000
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	-	-
Переоценка имущества	1082581	1099267
Добавочный капитал (без переоценки)	358	358
Резервный капитал	851262	851262
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6930094	4847748
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	11964295	9898635
III. Обязательства		
Страховые резервы по страхованию жизни		
Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	35113860	29938265
Заемные средства	13616021	10044469
Отложенные налоговые обязательства	113340	155119
Оценочные обязательства	496100	-
Депо премий перестраховщиков	-	-
Кредиторская задолженность	5254114	2829207
Доходы будущих периодов	6629	6506
Прочие обязательства	9239	7828
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III	55058967	43464145
БАЛАНС	67023262	53362780

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 2012 год, тыс руб.

	За 2012 г.	За 2011 г.
I. Страхование жизни		
Страховые премии (взносы) – нетто-перестрахование	42835	45354
всего	43009	46098
переданные в перестрахование	174	744
Доходы по инвестициям	12410	8704
Расходы по инвестициям	-	-
Выплаты – нетто-перестрахование	59123	40520
всего	59123	49997
доля перестраховщиков в выплатах	-	9477
дополнительные выплаты	-	-
Изменение резервов по страхованию жизни – нетто-перестрахование	33026	-35210
всего	33087	-25800
изменение доли перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	-61	-9410
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование	720	738
аквизиционные расходы	720	738
иные расходы по ведению страховых операций	-	-
перестраховочная комиссия и тантьемы по договорам перестрахования	-	-
Прочие доходы по страхованию жизни	-	-
Прочие расходы по страхованию жизни	-	-
Результат от операций по страхованию жизни	28428	-22410
II. Страхование иное, чем страхование жизни	48099278	40546441
Заработанные страховые премии - нетто-перестрахование		
всего	52451551	45366291
страховые премии, переданные в перестрахование	1921198	1510098
изменение резерва незаработанной премии - всего	-2511948	-3540212
изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	80873	230460
Состоявшиеся убытки - нетто-перестрахование	29641062	24164584
выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования - всего	25743310	21208888
расходы по урегулированию убытков	1819870	1578606

доля перестраховщиков в выплатах	823622	262988
изменение резервов убытков - всего	-3432840	-1647795
изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	531336	7717
Изменение иных страховых резервов	769194	1224073
Изменение доли перестраховщиков в иных страховых резервах	-	-
Отчисления от страховых премий	321609	290369
Расходы по ведению страховых операций - нетто-перестрахование	12800151	10852675
аквизиционные расходы	12120920	10331104
иные расходы по ведению страховых операций	751734	573353
перестраховочная комиссия и тантьемы по договорам перестрахования	72503	51782
Доходы по инвестициям	3288470	3759710
Расходы по инвестициям	3562364	4130189
Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	1121589	2328051
Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	2118174	3197851
Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	4835171	5222607
III. Доходы и расходы, не связанные со страховыми операциями	2554862	2966696
Управленческие расходы		
Прочие доходы	17677401	7342928
Прочие расходы	17287264	8173624
Прибыль (убыток) до налогообложения	2698874	1402805
Текущий налог на прибыль	1325010	857845
в том числе: постоянные налоговые обязательства (активы)	123082	59559
Изменение отложенных налоговых обязательств	41779	-145638
Изменение отложенных налоговых активов	629172	663363
Прочее	-400	-
налог по ставке 15%	-8363	-
Чистая прибыль (убыток)	2036052	1062685

Полная версия годовой отчетности ОСАО "РЕСО-Гарантия" с пояснительной запиской размещена на сайте компании www.reso.ru

ЗАО Аудиторская фирма «Мариллион»

125040, г. Москва, 3-я ул. Ямского поля, д.18

Телефон/Факс: +7 (495) 933 00 05

E-mail: audit@marillion.ru

<http://www.marillion.ru>

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

<i>Наименование:</i>	Открытое страховое акционерное общество "РЕСО-Гарантия"
<i>Место нахождения:</i>	125047, г. Москва, ул. Гашека, д. 12, стр. 1
<i>Государственная регистрация:</i>	Зарегистрировано Московской регистрационной палатой 22 сентября 1993 года за номером 005.537, внесено в государственный реестр юридических лиц, зарегистрированных до 01 июля 2002 года, записью от 19 июля 2002 года, присвоен основной государственный регистрационный номер 1027700042413.
<i>Лицензии на осуществление страховой деятельности</i>	Лицензия серии С № 1209 77 от 9 декабря 2005 года на осуществление страхования; Лицензия серии П № 1209 77 от 9 декабря 2005 года на осуществление перестрахования.

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

<i>Наименование:</i>	Закрытое акционерное общество "АУДИТОРСКАЯ ФИРМА "МАРИЛЛИОН"
<i>Место нахождения:</i>	111123, г. Москва, ул. 1-я Владимирская, д. 10А, стр. 1.
<i>Государственная регистрация:</i>	Зарегистрировано Московской регистрационной палатой 26 марта 1992 года за номером 331.249, внесено в государственный реестр юридических лиц, зарегистрированных до 01 июля 2002 года, записью от 05.09.02, присвоен основной государственный регистрационный номер 1027700190253.
<i>Членство в саморегулируемой организации аудиторов</i>	Член Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства "Аудиторская Палата России" (СРО НП АПР) согласно протоколу Совета СРО НП АПР от 31 июля 2009 года (свидетельство о членстве №4074). СРО НП АПР внесено в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов за №1 на основании приказа Минфина РФ № 455 от 01 октября 2009 года. СРО НП АПР является ассоциированным членом Международной Федерации Бухгалтеров (IFAC).
<i>Регистрационный номер записи в реестре аудиторских организаций (ОРНЗ)</i>	10301026781

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
О БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ
ОТКРЫТОГО СТРАХОВОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
"РЕСО-ГАРАНТИЯ"
ЗА 2012 ГОД**

**АКЦИОНЕРАМ ОТКРЫТОГО СТРАХОВОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА "РЕСО-ГАРАНТИЯ"
И ИНЫМ ПОЛЬЗОВАТЕЛЯМ**

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской (финансовой) отчетности Открытого страхового акционерного общества "РЕСО-Гарантия" (далее – бухгалтерская отчетность), состоящей из Бухгалтерского баланса страховщика по состоянию на 31 декабря 2012 года, Отчета о финансовых результатах страховщика, Отчета об изменениях капитала страховщика и Отчета о движении денежных средств страховщика за 2012 год, Пояснений к бухгалтерскому балансу страховщика и отчету о финансовых результатах страховщика.

Ответственность аудируемого лица за бухгалтерскую отчетность

Ответственность за составление и достоверность указанной бухгалтерской отчетности в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, несет исполнительный орган аудируемого лица.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности бухгалтерской отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Федеральным Законом "Об аудиторской деятельности", федеральными стандартами аудиторской деятельности, а также нашими внутренними стандартами. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в бухгалтерской отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность бухгалтерской отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления бухгалтерской отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности бухгалтерской отчетности.

Мнение

По нашему мнению, бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого страхового акционерного общества "РЕСО-Гарантия" по состоянию на 31 декабря 2012 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части составления бухгалтерской отчетности.

29 марта 2013 года

Генеральный директор
ЗАО "АУДИТОРСКАЯ ФИРМА "МАРИЛЛИОН"
Квалификационный аттестат, выданный после 01.01.2011,
№ 01-000006
член СРО НП АПР, регистрационный номер в реестре
аудиторов 29401026434



С.В. Харитонов

Приложение 1. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА

1. Политика эмитента в области управления рисками

Деятельность по страхованию, которую осуществляет эмитент, предполагает возникновение риска убытка, причиняемого физическими или юридическими лицами, которые прямо подверглись страхуемому риску. Страхуемые риски могут быть связаны с имуществом, возникновением ответственности, несчастным случаем, здоровьем, грузом, а также это могут быть иные опасности, возникающие при наступлении страхового случая. Главным риском является то, что частота и масштаб обращений за страховыми выплатами могут быть больше, чем ожидается. Из-за случайности наступления страхуемых рисков количество страховых случаев год от года может варьироваться по сравнению прогнозами, основанными на данных статистики.

Политика управления рисками Эмитента включает следующие инструменты: методики оценки статистических данных, перестрахование, ограничения по количеству заключаемых договоров страхования, процедуры одобрения сделок, стратегии ценообразования и постоянный мониторинг возникновения новых рисков. Эмитент выделяет Стратегию страхования и Стратегию перестрахования. Стратегия страхования призвана диверсифицировать портфель страхуемых рисков так, чтобы он всегда включал в себя комплекс различных, не пересекающихся рисков. Также она направлена на то, чтобы по каждому виду рисков была достигнута максимальная диверсификация (т.е. в рамках каждого портфеля рисков заключено как можно больше договоров страхования в установленных пределах лимита на один договор). В рамках Стратегии страхования принимаются Правила страхования (в соответствии с Законом РФ от 27.11.1992 №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»), в которых закреплены субъекты и объекты страхования, страховые случаи, страховые риски, порядок

определения страховой суммы, страхового тарифа, страховой премии (страховых взносов), порядок заключения, исполнения и прекращения договоров страхования, права и обязанности сторон, порядок определения размера убытков или ущерба, порядок определения страховой выплаты, случаи отказа в страховой выплате и иные положения.

В рамках Стратегии перестрахования, Эмитент осуществляет перестрахование части страхуемых рисков для того, чтобы ограничить сумму убытка Эмитента от наступления конкретного страхового случая либо кумулятивную сумму убытка от одновременного наступления нескольких однотипных случаев. Во исполнение Стратегии перестрахования, Эмитент использует факультативное перестрахование и перестрахование эксцедента убытка для того, чтобы снизить страховые выплаты по каждому договору. Эмитент ведет постоянный мониторинг финансовой стабильности перестраховщиков и периодически обновляет свои договоры перестрахования.

По каждому конкретному виду страхования Эмитент вырабатывает подход к оценке рисков, к оценке ущерба, расчету страховых выплат и к признанию наступления страхового случая.

2. Отраслевые риски

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия эмитента в этом случае:

2.1 Внутренний рынок

Неблагоприятное влияние на деятельность Эмитента, стоимость его ценных бумаг и исполнение

обязательств по ценным бумагам могут оказать следующие изменения в страховой отрасли на внутреннем рынке:

Переоценка активов, которые были инвестированы на фондовом рынке.

- Влияние финансового кризиса на сокращение интереса к страхованию, сокращение объемов потребительского кредитования банками может повлечь за собой уменьшение объемов сборов по всем видам страхования.
- Внесение изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность страховых организаций, в том числе связанные с:
 - ужесточением правил лицензирования отдельных видов страховой деятельности и/или введением ограничений на одновременное осуществление определенных видов страхования;
 - ослаблением или отменой ограничений, установленных в отношении деятельности иностранных страховых организаций и их филиалов на территории Российской Федерации;
 - пересмотром тарифов и условий Обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств.
- Возникновение нестабильности на рынке страховых услуг, вызванной банкротством мелких страховых организаций.
- Усиление конкуренции в основных продуктах эмитента в том числе со стороны кэптивных страховых компаний и компаний, не имеющих качественного страхового риск-менеджмента (ценовой демпинг).

Кроме того, в категорию отраслевых рисков, с которыми Эмитент сталкивается в своей деятельности, включаются технические риски. Это риски, непосредственно связанные с техникой проведения страховых операций, в частности, с определением (расчетом) страховых тарифов, прогнозных цен страховых услуг, аккумулированием страховых взносов (премий), формированием страховых резервов для обеспечения последующих выплат страхового возмещения и

организацией перестраховочной защиты. В эту группу входят:

- риск отклонения – недостаточность полученной страховой премии для выполнения принятых обязательств вследствие ухудшения заложенных при расчете тарифа факторов, определяющих страховой риск, например, по частоте страховых случаев (рост аварийности, смертности, заболеваемости, производственного травматизма и т.п.) или по размеру ущерба по каждому страховому случаю (изменения в законодательстве, рост уровня цен и заработной платы и т.п.);
- риск недостаточности страховых резервов – несоответствие страховых резервов как оценки обязательств по принятым страховым рискам реально принятому размеру обязательств (размеру будущих страховых выплат);
- перестраховочный риск – несвоевременное и/или неполное исполнение (или неисполнение) перестраховщиками принятых ими обязательств по рискам, переданным в перестрахование;
- риск расходов, связанных с обеспечением страховой деятельности – превышение фактического размера расходов, связанных с обеспечением страховой деятельности, над прогнозным;
- риск крупных убытков – рост размера состоявшихся убытков и выплат страхового возмещения вследствие наступления в определенном временном периоде одного или нескольких крупных убытков;
- риск роста – резкий рост объема операций по виду страхования, что хотя и не предполагает непосредственных потерь, однако способствует возникновению и усугубляет действие других рисков (например, ошибок в тарификации или недостаточного резервирования).

В категорию отраслевых рисков Эмитент включает также инвестиционные риски, т.е. риски, связанные с инвестиционной деятельностью страховых компаний, в первую очередь, с разме-

щением средств страховых резервов. В данную группу включаются:

- риск обесценения активов – снижение стоимости активов. Риск обесценения активов может проявиться вследствие изменения котировок отдельного инструмента инвестиций либо рыночных индексов в целом, в том числе по долговым инструментам - в результате изменения процентных ставок либо ухудшения кредитного качества контрагента, по акциям – в результате ухудшения перспектив деятельности или кредитного качества Эмитента акций;
- риск неликвидности активов – невозможность обратить актив в деньги в целях осуществления платежей;
- риск несоответствия активов обязательствам – несоответствие структуры активов по ликвидности и по видам валют структуре обязательств по срокам исполнения и по видам валют.

2.2 Внешний рынок

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке и не экспортирует свои услуги, в связи с чем изменения в отрасли на внешнем рынке не являются значимыми для Эмитента.

2.3 Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли Эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам

Наступление любого из неблагоприятных регуляторных либо конкурентных изменений в отрасли оказания страховых услуг, указанных выше, может привести к замедлению темпов роста собираемых Эмитентом страховых премий и прибыли, либо, в наиболее негативном сценарии, к сокращению объема собираемых премий и возникновению убытка.

Наступление случаев технического риска может повлечь рост страховых резервов и затрат, что негативно скажется на объеме прибыли Эмитента. Наступление случаев инвестиционного риска отрицательно отразится на объеме получаемого Эмитентом инвестиционного дохода, и как следствие, чистой прибыли.

2.4 Предполагаемые действия эмитента в случае ухудшения ситуации в отрасли эмитента

В случае возникновения любого из перечисленных факторов Эмитент планирует внести изменения в маркетинговую, финансовую и управленческую политику Эмитента в зависимости от конкретного негативного фактора.

При ужесточении правил лицензирования отдельных видов страховой деятельности Эмитент предпримет все необходимые усилия для соответствия указанным требованиям.

В случае введения ограничений на одновременное осуществление определенных видов страхования Эмитентом будет проведена реструктуризация для диверсификации указанных видов страхования или отказа от отдельных видов страхования.

Маркетинговая политика Эмитента будет учитывать возможное появление на страховом рынке Российской Федерации сильных конкурентов – иностранных страховых компаний.

В случае негативного пересмотра тарифов и условий Обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств эмитент планирует сокращение расходов на ведение дела в данном секторе, а также параллельное развитие более прибыльных видов страхования.

В случае возникновения нестабильности на страховом рынке в связи с банкротством других компаний, Эмитент планирует компенсировать возможные потери за счет активного привлечения клиентов и агентов обанкротившихся страховых организаций.

В случае ужесточения конкуренции в том числе со стороны компаний, связанных с промышленными и бизнес-группами, и компаний, не имеющих качественного риск-менеджмента, Эмитент планирует увеличение объема услуг по более прибыльным видам страхования и сокращение неприбыльных.

Управление техническими рисками осуществляется в Эмитенте путем контроля над тарифами,

актуарных расчетов, формирования страховых резервов, разработки ежегодных перестраховочных программ и постоянного надзора за их прохождением.

Управление инвестиционными рисками производится средствами и методами инвестиционной политики Эмитента, ориентированной, в первую очередь, на соблюдение законодательно установленных принципов диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности при размещении страховых резервов.

При размещении средств страховых резервов Эмитент придерживается консервативной инвестиционной политики.

3. Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

3.1 Внутренний рынок

При осуществлении страховой деятельности основной статьей затрат эмитента является выплата страхового возмещения. Поскольку существенная часть портфеля Эмитента сосредоточена в сегменте автомобильного страхования и добровольного медицинского страхования, рост выплат страхового возмещения подвержен, в частности, фактору инфляции цен на авторемонтные работы и услуги медицинских учреждений. Повышение стоимости этих работ и услуг учитывается в тарифной политике Эмитента.

3.2 Внешний рынок

Эмитент не использует в своей деятельности сырье и услуги, приобретаемые на внешнем рынке. В связи с чем риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги на внешнем рынке, отсутствуют.

4. Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента, их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

4.1 Внутренний рынок

В случае ужесточения конкуренции и рыночного ценообразования, при котором Эмитент не будет иметь возможности повышать стоимость услуг соответственно инфляционному росту и влиянию иных факторов (росту стоимости услуг по ремонту автомобилей, услуг частных медицинских учреждений и т.п.), рентабельность Эмитента может снизиться. Кроме того, на деятельность Эмитента может повлиять пересмотр условий обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств, в результате которого размер страховых премий не будет покрывать возможных расходов, возникающих в результате наступления страховых случаев.

4.2 Внешний рынок

Эмитент не осуществляет хозяйственную деятельность и не оказывает услуги на внешнем рынке, поэтому риски, связанные с изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента на внешнем рынке, отсутствуют.

5. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг:

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика на территории г. Москва, Российская Федерация.

Основная хозяйственная деятельность осуществляется Эмитентом и его дочерними обществами на территории Российской Федерации.

Политическая и экономическая ситуация в стране, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Эмитента и негативно сказаться на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по своим ценным бумагам.

5.1 Российская Федерация

Поскольку Эмитент зарегистрирован и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Эмитента, это риски, связанные с Российской Федерацией. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может также привести к заметному спаду экономики России, и как следствие, к снижению спроса на продукцию и услуги Эмитента.

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами. По версии рейтингового агентства Standard&Poors Российской Федерации присвоен долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте BBB (прогноз «Стабильный»), по версии рейтингового агентства Moody's – Baa1 (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный»), по версии рейтингового агентства Fitch – BBB (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный»). Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают, с одной стороны, низкий уровень государственной задолженности и высокую внешнюю ликвидность страны, с другой - высокий политический риск, который остается основным фактором, сдерживающим повышение рейтингов. Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинги оказало снижение

мировых цен на сырьевые товары и проблемы на глобальных рынках капитала.

В целом экономическая и политическая нестабильность в России, неустойчивость российской банковской системы, недостаточное развитие инфраструктуры, а также колебания в мировой экономике могут отрицательно сказаться на деятельности Эмитента.

Указанные выше факторы приводят к следующим последствиям, которые могут оказать негативное влияние на развитие Эмитента:

- недостаточная развитость политических, правовых и экономических институтов;
- ухудшение демографической ситуации;
- несовершенство судебной системы;
- противоречивость и частые изменения налогового, валютного законодательства;
- серьезные препятствия для эффективного проведения реформ со стороны бюрократического аппарата;
- высокая зависимость экономики от сырьевого сектора и вытекающая из этого чувствительность экономики страны к падению мировых цен на сырьевые товары;
- сильная изношенность инфраструктурных объектов в сфере энергетики и транспорта;
- низкая мобильность рабочей силы.

Колебания мировых цен на нефть и газ, курса рубля по отношению к доллару США, а также наличие других факторов могут неблагоприятно отразиться на состоянии Российской экономики и на будущей деятельности Эмитента.

На российскую экономику оказывает влияние снижение рыночной конъюнктуры и спады деловой активности в других странах мира. Финансовые проблемы или появление новых рисков, связанных с инвестициями в развивающиеся страны, могут привести к снижению объема зарубежных инвестиций в Россию. Кроме того, поскольку

ку Россия добывает и экспортирует в больших количествах нефть, газ и металлы, российская экономика особенно зависима от мировых цен на эти товары, и поэтому снижение цен на товары сырьевой группы, в особенности на нефть и газ, может привести к замедлению темпов роста российской экономики. Наличие вышеуказанных факторов может существенно ограничить Эмитенту доступ к источникам финансирования и может неблагоприятно отразиться на покупательской способности покупателей Эмитента и его деятельности в целом.

Инфраструктура России была в основном создана в советскую эпоху и последние десятилетия не получала достаточного финансирования и обслуживания. Особенно пострадали железные дороги и автомагистрали, средства выработки и передачи электроэнергии, системы связи, а также фонд зданий и сооружений. Дефицит электроэнергии и тепла в некоторых регионах страны в прошлом приводил к серьезным нарушениям в экономике данных регионов.

Ухудшение состояния инфраструктуры в России наносит вред экономическому развитию, усложняет транспортировку товаров и грузов, увеличивает издержки хозяйственной деятельности в России и может привести к нарушениям в финансово-хозяйственной деятельности, тем самым, оказывая неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Эмитента.

Российская Федерация является многонациональным государством, включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем нельзя полностью исключить возможность возникновения в России внутренних конфликтов, в том числе, с применением военной силы. Также Эмитент не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

По оценкам Эмитента, риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения минимален.

5.2 Город Москва

Город Москва, в котором Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика, является

одним из наиболее развитых в экономическом плане и, следовательно, наименее подвержен риску неожиданного экономического и финансового спада в ближайшее время, когда экономика России развивается стабильными темпами. Экономические перспективы этого региона и рейтинг надежности субъекта в международных агентствах практически совпадают со страновыми.

Тесное сотрудничество и взаимопонимание всех органов и уровней властных структур позволили выработать единую экономическую политику, четко определить приоритеты ее развития. Создан благоприятный инвестиционный климат: инвесторам предоставляются значительные налоговые льготы и оказывается содействие в решении различных проблем.

Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую.

Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален.

Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Эмитента и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

Отрицательных изменений в экономике России, которые могут негативно повлиять на экономическое положение Эмитента и его деятельность в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Безусловно, нельзя исключить возможность дестабилизации экономической ситуации в стране, связанной с кризисом на мировых финансовых рынках или же резким снижением цен на нефть.

5.3 Северо-Западный федеральный округ.

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москва, однако основными рынками, на которых Эмитент осуществляет основную хозяйственную деятельность, являются Москва и Московская область, а также Северо-Западный федеральный округ. В связи с чем Эмитент считает необходимым описать риски, связанные с Северо-Западным регионом.

Данный регион, также как и Московский, является одним из финансовых центров и местом сосредоточения российских и зарубежных финансовых институтов, что является положительным фактором для развития деятельности Эмитента. Регион относится к одним из наиболее перспективных регионов с быстро растущей экономикой, с высокой инвестиционной привлекательностью и большим инвестиционным потенциалом.

Характерной чертой политической ситуации в Северо-Западном регионе является стабильность. Тесное сотрудничество и взаимопонимание всех органов и уровней властных структур позволили выработать единую экономическую политику, четко определить приоритеты ее развития. Создан благоприятный инвестиционный климат: оказывается содействие в разрешении различных проблем и инвесторам предоставляются значительные налоговые льготы.

Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую.

Риск стихийных бедствий и возможного прекращения транспортного сообщения находится вне зоны контроля Общества, но при этом, по оценкам Эмитента, данные риски минимальны.

Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

По имеющимся оценкам экспертов, в России г. Санкт-Петербург занимает 2-е место по объему

привлекаемых инвестиций. Экономическая ситуация характеризуется ростом валового регионального продукта, а также объемов промышленного производства, причем темпы роста этих показателей в Санкт-Петербурге превышают общероссийские темпы роста. По прогнозам экспертов Санкт-Петербург сохранит свою инвестиционную привлекательность и в ближайшие 10 лет. Для Эмитента это означает наличие потенциала роста всех направлений его бизнеса.

Все вышеизложенные обстоятельства позволяют говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

Отрицательных изменений в экономике России, которые могут негативно повлиять на экономическое положение Эмитента и его деятельность в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Безусловно, нельзя исключить возможность дестабилизации экономической ситуации в стране, связанной с кризисом на мировых финансовых рынках или же резким снижением цен на нефть.

5.4 Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность

В случае возникновения одного или нескольких вышеперечисленных рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Определение в настоящее время конкретных действий Эмитента при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска события не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

В целом Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в Российской Федерации, в г. Москва как достаточно стабильную и прогнози-

руемую. К факторам, которые могут повлиять на ситуацию в будущем, можно отнести дальнейшую централизацию власти и ослабление роли демократических институтов, замедление политики реформ, рост уровня коррупции и бюрократизации.

Данные факторы могут потенциально ограничить возможности Эмитента в целом по привлечению инвестиций и привести к другим неблагоприятным экономическим последствиям для Эмитента.

Принимая во внимание то обстоятельство, что Эмитент осуществляет основную хозяйственную деятельность только на территории Российской Федерации, то Эмитент, в случае ухудшения макроэкономической ситуации в Российской Федерации, планирует предпринять масштабную антикризисную программу.

5.5 Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность

Учитывая, что ущерб, причиненный в результате военных конфликтов и забастовок исключен из перечня страховых случаев по всем видам страхования, указанный риск не имеет существенно-го влияния на деятельность эмитента.

Возникновение военных конфликтов, введение чрезвычайного положения, возникновение забастовок в отдельных регионах Российской Федерации, где эмитент осуществляет свою деятельность через филиалы, может привести к снижению продаж.

Военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Эмитента и негативно сказаться на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по облигациям и иным ценным бумагам Эмитента.

5.6 Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в каче-

стве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или трудодоступностью и т.п.

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в сейсмологически благоприятном регионе (г. Москва) с налаженной инфраструктурой, однако, риски, связанные с географическими особенностями регионов, в которых Эмитент осуществляет страховую деятельность, присутствуют в ряде регионов (Северный Кавказ, Дальний Восток) и учитываются при разработке страховых тарифов при страховании имущественных интересов юридических и физических лиц и формировании страхового портфеля. При этом объем страхования в данных регионах незначителен и не влияет на финансовый результат от деятельности Эмитента.

6. Финансовые риски

6.1 Подверженность эмитента рискам, связанных с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков

Эмитент подвержен финансовым рискам в отношении осуществляемой им инвестиционной деятельности.

Риск изменения процентных ставок является одним из инвестиционных рисков эмитента.

Валютный риск не затрагивает в значительной мере прибыльность эмитента, т.к. Эмитент осуществляет хеджирование в целях снижения неблагоприятных последствий влияния валютных рисков.

6.2 Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента

В случае возникновения отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок

на деятельность Эмитента, Эмитент планирует изменить структуру инвестиций в рамках, разрешенных законодательством. Возникшие потери могут быть также компенсированы за счет повышения тарифов по наиболее востребованным видам страхования и переоценки инструментов хеджирования.

6.3 Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам эмитента. Критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска

Рост инфляционных показателей в Российской Федерации может привести к росту расходов Эмитента, в частности на выплату заработной платы, приобретение товарно-материальных ценностей и т.д., а также прямо влияет на объем страховых выплат по рискам автострахования и добровольного медицинского страхования. В настоящий момент Эмитент имеет возможность повышать стоимость услуг соответственно инфляционному росту, в связи с чем инфляция не оказывает существенного влияния на деятельность Эмитента и на стоимость ценных бумаг.

Существенное влияние на деятельность Эмитента может оказать гиперинфляция, приводящая к резкому спаду покупательской способности как физических, так и юридических лиц и, как следствие, к падению спроса на услуги Эмитента. Возникновение подобного риска возможно в случае общих неблагоприятных тенденций экономического развития страны.

В случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами аналитиков, а именно – при увеличении темпов инфляции до 25-30% в год (критический уровень), Эмитент планирует принять необходимые меры по адаптации к изменившимся темпам инфляции.

Состав мероприятий, планируемых к осуществлению Эмитентом в случае возникновения отрицательного влияния изменения инфляции, схож с мерами, применяемыми для снижения негативного воздействия изменения валютных курсов и процентных ставок: оптимизация структуры инвестиций в рамках, разрешенных законо-

дательством, и тарифов по наиболее востребованным видам страхования.

6.4 Показатели финансовой отчетности эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков

Риск	Вероятность возникновения	Характер изменений в отчетности
Рост ставок по кредитам банков	средняя	Снижение прибыли, рост финансовых расходов
Риск ликвидности	низкая	Снижение прибыли
Валютный риск	низкая	Рост себестоимости, рост затрат на капитальные вложения
Инфляционные риски	средняя	Увеличение выручки за счет роста цен, снижение прибыли, увеличение себестоимости

7. Правовые риски

Правовые риски определены, в том числе, недостатками, присущими российской правовой системе и российскому законодательству, что приводит к созданию атмосферы неопределенности в области инвестиций и коммерческой деятельности.

Россия продолжает разрабатывать правовую базу, необходимую для поддержки рыночной экономики. Следующие риски, связанные с российской правовой системой, и многие из которых не существуют в странах с более развитой рыночной экономикой, создают неуверенность в отношении принимаемых Эмитентом юридических и деловых решений:

- несоответствия, существующие между Конституцией, федеральным и региональным законодательством, указами Президента и правительственными, министерскими и местными распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актами;

- противоречия между местными, региональными и федеральными правилами и положениями;
- отсутствие судебного и административного руководства по толкованию законодательства;
- широкие полномочия правительственных органов, которые могут привести к произвольным действиям; и
- недостаточно разработанные процедуры банкротства и злоупотребления в данной сфере.

Отсутствие согласия по вопросам масштабов, содержания и темпов экономических и политических реформ, быстрое развитие российского законодательства в направлении, не всегда совпадающем с вектором рыночных преобразований, ставят под сомнение возможность осуществления и основополагающую конституционность законов, что приводит к неясностям, противоречиям и неопределенностям. Вдобавок, российское законодательство нередко предполагает выполнение правил, которые ещё не были обнародованы, что оставляет значительные пробелы в нормативно-правовой инфраструктуре. Все эти слабые места способны повлиять на возможность осуществлять права Эмитента по разрешениям и соглашениям Эмитента, и на возможности Эмитента по защите от требований других лиц. Эмитент не может гарантировать, что законодатели, судебные органы или третьи лица не станут оспаривать внутренние процедуры и уставные нормы Эмитента, или соответствие Эмитента действующим законам, указам и правилам.

7.1 Риски, связанные с изменением валютного регулирования

(А) Внутренний рынок

Эмитент не производит существенных валютных операций при осуществлении основной деятельности по оказанию услуг страхования. Деятельность на внешнем рынке Эмитентом не осуществляется.

Действие валютного законодательства может затрагивать Эмитента в части расчетов с акционе-

рами – нерезидентами Российской Федерации, а также проведения операций с валютными депозитами и операций хеджирования.

Правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации установлены нормами Федерального закона от 10.12.2003г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – ФЗ о валютном регулировании). Указанный закон устанавливает полномочия органов валютного регулирования, а также определяет права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой Российской Федерации и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

До недавнего времени валютное регулирование имело ограничительный характер, предусматривая установление требований об открытии специальных счетов, а также резервировании денежных средств при совершении определенных законом валютных операций.

Федеральным законом «О внесении изменений в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 26.07.2006г. № 131-ФЗ были внесены изменения в статьи 8, 9, 10 и 26 ФЗ о валютном регулировании. Отменена возможность установления ограничений (требование о резервировании, требование об использовании специального счёта) при совершении резидентами и нерезидентами валютных операций, при купле-продаже резидентами, не являющимися физическими лицами, и нерезидентами иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), при осуществлении резидентами переводов на свои счета (вклады) в банках за пределами территории Российской Федерации, при совершении резидентами и нерезидентами операций с внутренними и внешними ценными бумагами.

В то же время, нельзя исключить, что в дальнейшем, при ухудшении макроэкономической ситуации в Российской Федерации, законодатель может восстановить ограничения на осуществление валютных операций в целом или в части

или ввести иные сходные ограничения, что в перспективе может оказать негативное влияние на деятельность эмитента, связанную с возможным инвестированием в иностранную валюту и внешние ценные бумаги или при расчетах с нерезидентами.

(Б) Внешний рынок

Эмитент не осуществляет свою деятельность на внешнем рынке, в связи с чем правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования, рассматриваются только для внутреннего рынка.

7.2 Риски, связанные с изменением налогового законодательства

(А) Внутренний рынок

Налоговое законодательство Российской Федерации подвержено достаточно частым изменениям. В связи с этим существует возможность принятия актов законодательства о налогах и сборах, устанавливающих новые налоги и (или) сборы, повышающих налоговые ставки, размеры сборов, устанавливающих или отягчающих ответственность за нарушение законодательства о налогах и сборах, устанавливающих новые обязанности или иным образом ухудшающих положение налогоплательщиков или плательщиков сборов, а также иных участников отношений, регулируемых законодательством о налогах и сборах.

Существующие налоговые законы допускают неоднозначное толкование. Нормативно-правовые акты по налогам и сборам, в частности Налоговый Кодекс Российской Федерации, содержат ряд неточных формулировок. Пробелы в налоговом законодательстве свидетельствуют о неопределенности, несформированности российской налоговой системы, что может затруднить налоговое планирование и оказать негативное воздействие на объем инвестиций в акции.

Эмитент может быть подвергнут периодическим налоговым проверкам, что может привести к на-

логообложению за предыдущие отчетные периоды. В Российской Федерации возможна обратная сила налогового законодательства. Это затрудняет налоговое планирование и прогнозирование. Неопределенность налогового законодательства может привести к штрафам, платежам и дополнительному налогообложению.

(Б) Внешний рынок

Риски, связанные с изменением налогового законодательства на внешнем рынке Эмитент расценивает как минимальные, поскольку не осуществляет ведения своей хозяйственной деятельности на внешнем рынке и является резидентом Российской Федерации, которая, в свою очередь, имеет обширный ряд соглашений об избежание двойного налогообложения для ее резидентов, что позволяет Эмитенту расценивать данные риски как минимальные.

7.3 Риски, связанные с изменениями правил таможенного контроля и пошлин (для внешнего и внутреннего рынков)

Эмитент не осуществляет экспорт своих услуг, в связи с чем риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин, не влияют на его деятельность.

7.4 Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента, либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

(А) Внутренний рынок

Основная деятельность Эмитента подлежит лицензированию. Существуют следующие риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента:

- ужесточение требований, предъявляемых для соискателей лицензии и лицензиатов, установление срока действия лицензий, введение новых видов лицензий;

- установление ограничений на одновременное осуществление определенных видов страхования.

Указанные изменения могут оказать негативное влияние на деятельность Эмитента, привести к замедлению темпов роста предприятия. Однако, Эмитент предпримет все необходимые усилия для соответствия лицензионным требованиям. Для преодоления ограничений на одновременное осуществление различных видов страхования возможно проведение реструктуризации, которая может повлечь дополнительные денежные и временные затраты, и/или отказ от отдельных видов страхования.

(Б) Внешний рынок

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке и не имеет лицензий, необходимых для осуществления деятельности на внешнем рынке, в связи с чем, данный риск расценивается Эмитентом как минимальный.

В случае изменения требований по лицензированию в отношении основной деятельности Эмитента, Эмитент будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая получение необходимых лицензий.

7.5. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент

(А) Внутренний рынок

Риски, связанные с изменением судебной практики присутствуют и могут в дальнейшем негативно сказаться на результатах деятельности Общества.

Обзоры судебной практики, подготовленные Высшим Арбитражным Судом в 2005, 2006 годах, незначительно повлияли на деятельность страховых организаций, как в их пользу, так и в пользу истцов. Указанные обзоры используются

в практике проведения текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент. Основные судебные процессы связаны с отказами Эмитентом в выплате страхового возмещения.

Однако Согласно **постановлению пленума Верховного суда РФ №17 от 28.06.2012 года** законодательство о защите прав потребителей распространяется также на отношения, связанные с личным и имущественным страхованием. Т.е. при урегулировании страховых споров теперь есть возможность применения практики и статей **Закона о защите прав потребителей**, который предусматривает возможность вынесения штрафа в размере 50% от суммы, присужденной судом. Несмотря на незначительные суммы исков неблагоприятные решения по судебным процессам в ОСАГО могут нанести значительный ущерб Эмитенту в связи со значительной долей договоров ОСАГО в портфеле эмитента.

(Б) Внешний рынок

Риски, связанные с изменением судебной практики на внешнем рынке расцениваются Эмитентом как минимальные и не могут в дальнейшем негативно сказаться на результатах деятельности Эмитента. Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут привести к существенным затратам, оказать негативное влияние на внешнем рынке и на его финансовое состояние. Эмитент не может полностью исключить возможность участия в судебных процессах, способных оказать влияние на его финансовое состояние в будущем. При этом, Эмитент находится в равном положении с остальными участниками рынка и обладает всеми средствами правовой защиты своих интересов, что позволяет оценить данный риск в качестве приемлемого.

7.6 Риски, связанные с изменением правового регулирования страховой деятельности:

(А) Внутренний рынок

Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» регулирует отношения между лицами, осуществляющими виды деятельности в сфере стра-

хового дела, или с их участием, отношения по осуществлению государственного надзора за деятельностью субъектов страхового дела, а также иные отношения, связанные с организацией страхового дела. Внесение изменений в указанный закон, отменяющих существующие ограничения в отношении страховых организаций с иностранным капиталом, устанавливающих дополнительные запреты в отношении осуществляемых страховыми организациями видов страхования может негативно сказаться на деятельности Эмитента.

(Б) Внешний рынок

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке, в связи с чем, правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, отсутствуют.

7.7 Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, свойственные исключительно эмитенту, в том числе:

(А) Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент

В настоящее время существенных рисков, связанных с участием Эмитента в судебных процессах, результатом рассмотрения которых на Эмитента могут быть наложены санкции и которые могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, нет. Ввиду данного обстоятельства, по мнению органов управления Эмитента, указанные риски отсутствуют. Однако полностью такую возможность исключать нельзя в связи с судебными ошибками и непредсказуемостью судебных решений.

(Б) Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов,

нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

Основная деятельность Эмитента подлежит лицензированию. Лицензия выдается без ограничения срока действия.

Однако действующим законодательством предусмотрена возможность ограничения, приостановления и отзыва лицензии в случае нарушения эмитентом требований нормативно-правовых актов. Эмитент старается осуществлять свою деятельность в строгом соответствии с требованиями таких нормативно-правовых актов. Ограничение, приостановление или отзыв лицензий могут существенно негативно повлиять на деятельность Эмитента и стоимость его ценных бумаг.

(В) Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента

По мнению органов управления Эмитента, указанные риски являются для Общества минимальными, поскольку объем предоставленных гарантий, в сравнении с объемом собственных средств и прибыли Эмитента, не существенный.

(Г) Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента

На дату окончания отчетного квартала у Эмитента нет потребителя, на оборот с которым приходится около 10% общей выручки от продажи услуг.

8. Банковские риски

Эмитент не является кредитной организацией.