



Г О Д О В О Й О Т Ч Е Т Э М И Т Е Н Т А

2014

Настоящий документ является
обязательным раскрытием информации Эмитента –
Открытого страхового акционерного общества «РЕСО-Гарантия»
в соответствии с Положением о раскрытии информации
эмитентами эмиссионных ценных бумаг,
утвержденным Банком России 30.12.2014 г. № 454-П

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
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»	12
Состав Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества	16
Сведения о лице, занимающем должность (осуществляющем функции) единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) акционерного общества, и членах коллегиального исполнительного органа акционерного общества	21
Основные положения политики акционерного общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов	22
Сведения о соблюдении акционерным обществом рекомендаций Кодекса корпоративного поведения	23
Бухгалтерский баланс	24
Отчет о финансовых результатах страховщика	25
Аудиторское заключение	26
Приложение 1. Описание основных факторов риска	30

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 по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за 2014 год осуществляет ЗАО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН», по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) - ЗАО «КПМГ».

Аудиторские фирмы утверждены годовым собранием акционеров (протокол № 44 от 2 июля 2014 года).

РЕСО-Гарантия - агентская компания, страховые услуги которой продают клиентам более 19 тысяч профессиональных страховых агентов и десятки брокеров. Развитая система филиалов делает РЕСО-Гарантия компанией национального масштаба. Сегодня федеральная сеть насчитывает уже более 760 офисов продаж во всех регионах Российской Федерации. Клиентами компании являются более 10 млн. граждан и 262 тыс. корпоративных клиентов.

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 2014 году заняла, по данным Банка России, 4 место по объему собранных страховых премий из 391 страховой компании, представленной на рынке.

В 2014 году общие сборы компании составили 66 млрд 089 млн рублей. Выплаты составили 38 млрд 756 млн рублей.

Доля рынка РЕСО-Гарантия (без учета ОМС) – 6,61 %.

С 2005 года РЕСО-Гарантия входит в наиболее авторитетный отечественный ранжированный список крупнейших российских компаний «Эксперт-400» рейтингового агентства «Эксперт РА». По итогам 2014 года РЕСО-Гарантия заняла 128 место в этом списке корпораций-лидеров по объему реализации своей продукции или услуг, где представлены предприятия различных отраслей экономики.

Надежность компании подтверждена несколькими рейтинговыми агентствами.

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

Национальное рейтинговое агентство присвоило компании рейтинг «ААА».

Кроме того, в 2014 году международное рейтинговое агентство «Standard & Poor's» подтвердило ОСАО «РЕСО-Гарантия» рейтинг финансовой устойчивости страховой компании «ВВ+» и по национальной шкале «ruAA+», прогноз «Стабильный» (В 2015 году после изменения странового рейтинга рейтинг был также изменен до уровня «ВВ»/«ruAA», прогноз «Стабильный»).

В 2014 году РЕСО-Гарантия получила новый сертификат соответствия системы менеджмента качества ГОСТ ISO 9001-2011. Сертификат удостоверяет, что система менеджмента качества РЕСО-Гарантия, применительно к страхованию и перестрахованию, отвечает требованиям ГОСТ и бизнес-процессы в компании соответствуют международным стандартам.

В центральном офисе, филиалах и агентствах компании работают 7625 штатных сотрудников. Общая численность персонала РЕСО-Гарантия на конец 2014 года составила 23 826 человек. 32% составляют штатные сотрудники. 70% персонала - штатные и нештатные агенты. Мужчины составляют 30% сотрудников и агентов компании, а женщины – 70%. Средний возраст сотрудников – 39,8 года. Средний стаж работы в компании – 3 года. В 2014 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;
- страхование грузов и авиационное страхование.

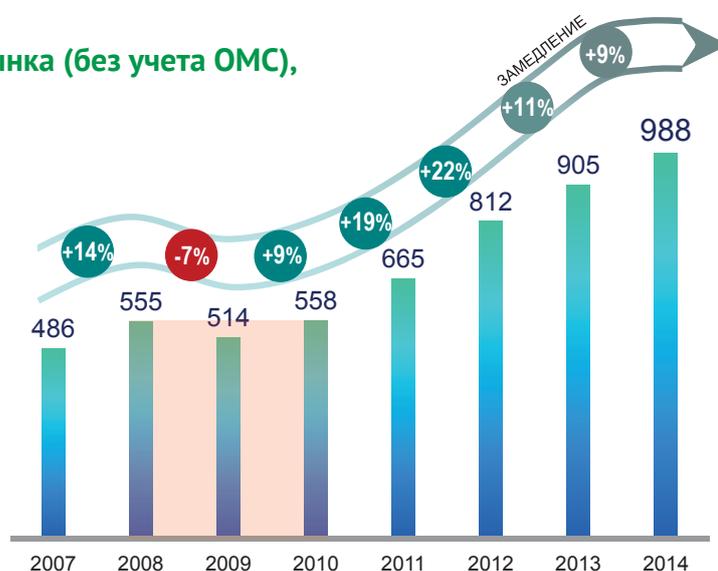
Отчет Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества о результатах развития акционерного общества по приоритетным направлениям его деятельности

По данным ЦБ РФ объем собранных премий рынка в целом (без учета ОМС) за 2014 год вырос на 9% (+83,0 млрд рублей) и достиг 987,8 млрд рублей.

В едином государственном реестре субъектов страхового дела на 31.12.2014 зарегистрированы 403 страховщика, из них 391 страховая организация и 12 обществ взаимного страхования. За прошедший год рынок покинули 29 страховых организаций, в результате чего количество страховщиков сократилось на 7% по сравнению с 2013 годом.

Среди российских страховщиков 35 компаний имеют уставный капитал более 1 млрд. рублей, из них у 13 компаний уставный капитал превышает 3 млрд. рублей. Совокупный уставный капитал российских страховщиков вырос за год на 5% и составил 219,9 млрд. рублей.

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



Рост рынка в 2014 году главным образом связан с продолжающимся ростом сборов премий по страхованию жизни (прирост за год 23,6 млрд. рублей или 28%), с увеличением сборов по ОСАГО (+16,7 млрд. рублей, +12%), страхованию имущества юридических лиц и граждан (+16,7 млрд. рублей, +12%), а также с ростом добровольного медицинского страхования (+9,1 млрд. рублей, +8%) и автострахования (КАСКО) (+6,2 млрд. рублей, +3%).

Концентрация рынка продолжает расти. За пятилетний период концентрация сборов ТОП-20 страховщиков увеличилась на 4 процентных пункта и составила по итогам 2014 года 72,5% сборов всего рынка:

	2010	2011	2012	2013	2014
ТОП-20	68,5%	71,2%	71,5%	71,5%	72,5%

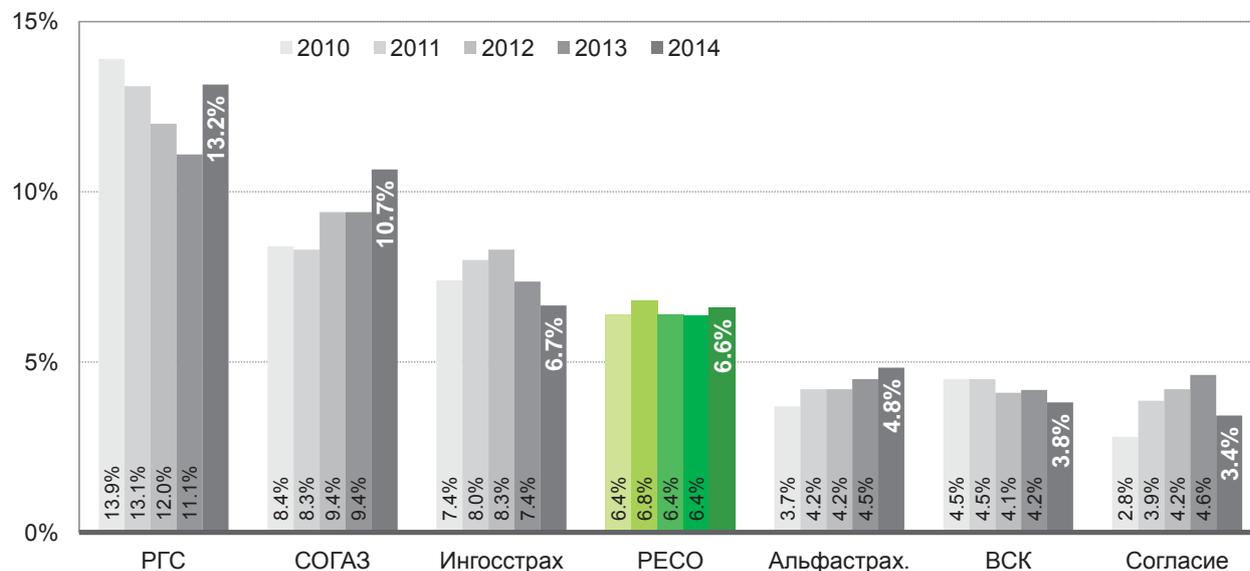
Сборы компании выросли за год на 13,6%, в то время как рост рынка составил 9%. Таким образом, можно утверждать, что компания находится «в рынке». На фоне роста страхового рынка положение РЕСО-Гарантия в отрасли еще более укрепилось благодаря сбалансированной тарифной политике, развитой и квалифицированной агентской сети, активному использованию других каналов продаж.

Динамика страхового рынка

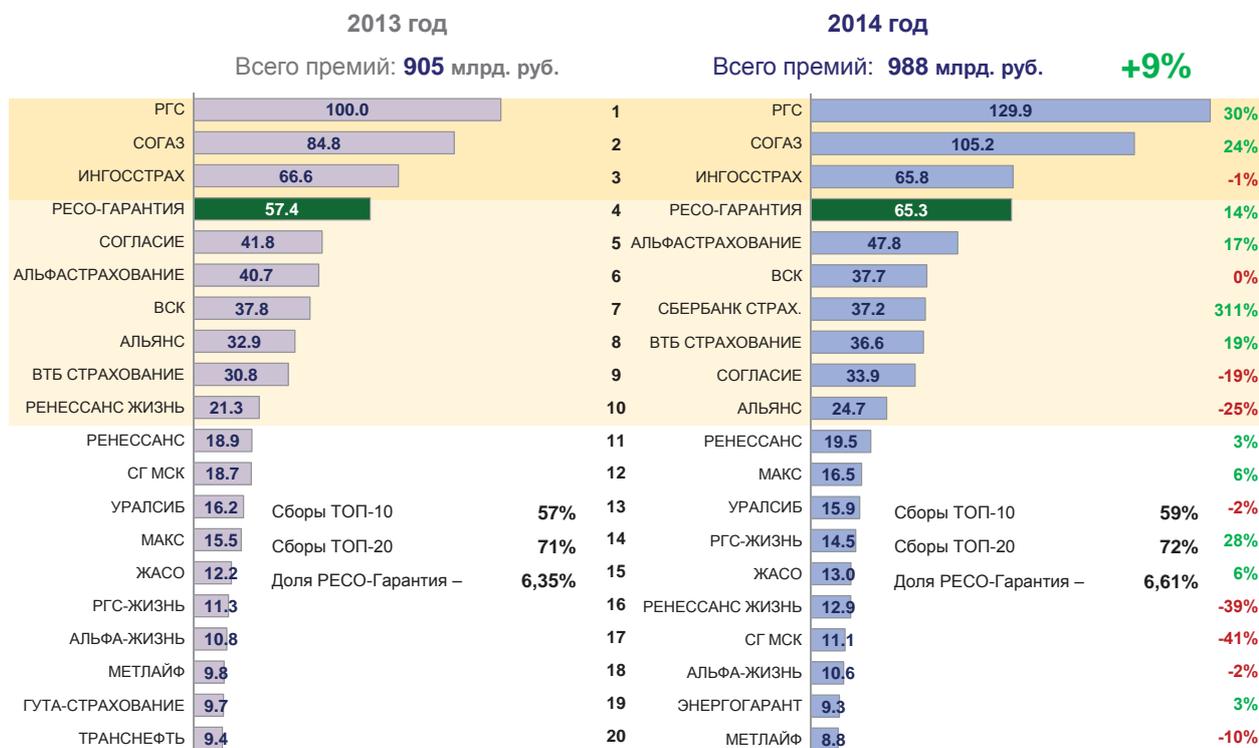
Относительный и абсолютный прирост сборов премий рынка (без ОМС) к аналогичному кварталу предыдущего года, (% и млрд.руб.)



Изменение доли рынка крупнейших страховых компаний 2010-2014 гг.



Сборы рынка ВСЕГО (без ОМС)



Данные по итогам деятельности страховых организаций в РФ за 2013и 2014 гг.

Источник: ЦБ РФ

В 2014 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. Стра-

ховые услуги в розничном сегменте занимают наибольшую часть портфеля компании. По договорам с физическими лицами за 2014 год собрано 47,7 млрд рублей. Из общего объема собранных страховых премий 72% приходится на розничные продажи. 85% 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 2014 года

ВСЕГО, без ОМС		КАСКО / Автотранспорт		ДМС	
1. РГС	13.2%	1. Ингосстрах	13.0%	1. СОГАЗ	24.1%
2. СОГАЗ	10.7%	2. РГС	12.9%	2. РЕСО-Гарантия	7.9%
3. Ингосстрах	6.7%	3. РЕСО-Гарантия	12.8%	3. Ингосстрах	6.8%
4. РЕСО-Гарантия	6.6%	4. Согласие	8.1%	4. ЖАСО	6.5%
5. Альфастрахование	4.8%	5. ВСК	6.0%	5. Альянс	6.5%

Имущество ЮЛ		ОСАГО		Личное страхование	
1. СОГАЗ	40.2%	1. РГС	34.9%	1. СОГАЗ	14.8%
2. Ингосстрах	10.0%	2. РЕСО-Гарантия	11.5%	2. РГС	9.0%
3. РГС	4.2%	3. ВСК	5.5%	3. ВТБ Страхование	8.5%
4. Альфастрахование	4.2%	4. Ингосстрах	5.1%	4. РЕСО-Гарантия	5.4%
5. Капитал	2.6%	5. Согласие	4.3%	5. Альянс	4.8%
6. ВСК	2.6%				
7. РЕСО-Гарантия	2.0%				

Имущество ФЛ		ДГО		ОСОПО	
1. РГС	41.7%	1. Ингосстрах	26.8%	1. СОГАЗ	22.2%
2. Альфастрахование	12.4%	2. РЕСО-Гарантия	26.2%	2. РГС	16.3%
3. РЕСО-Гарантия	6.4%	3. РГС	7.0%	3. ВСК	10.3%
4. ВСК	5.8%	4. Согласие	5.1%	4. Альфастрахование	8.5%
5. ВТБ Страхование	4.3%	5. ВСК	5.0%	5. Ингосстрах	7.8%
				6. РЕСО-Гарантия	5.4%

Источник: ЦБ РФ

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 2014 году Общество использовало 108 629 литров бензина на сумму 3 552 927 рублей, а также 15 960 литров дизельного топлива на сумму 540 918 рублей.

Совокупный расход электроэнергии на 7 расположенных в Москве объектах недвижимости составил 6 023 100 кВт. Стоимость потребленной электроэнергии составила 26 443 600 рублей.

На обслуживание Центрального офиса компании в Нагорном проезде, 6 израсходовано 729 тыс. м³ природного газа на сумму 3 026 079 рублей.

Перспективы развития акционерного общества

В 2015 году Общество предполагает рост сборов премий выше ожидаемого темпа роста страхового рынка. При этом рост административных расходов предполагается на уровне не выше ставки инфляции.

Общество планирует в 2015 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 имущественных продуктов, ориентированных преимущественно на физических лиц, а также в сегменте страхования имущества и ответственности промышленных предприятий и юридических лиц.

В том случае, если изменение тарифов на ОСАГО, произошедшее в 2015 году, окажется недостаточным для уменьшения убыточности в данном виде обязательного страхования и не сможет компенсировать повышение лимитов ответственности и изменение принципов выплаты возмещения по ОСАГО, Общество может избрать консервативную политику с целью минимизации возможных убытков и сократить свою долю в данном сегменте рынка.

Основным каналом продаж Общества в 2015 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%. 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 2014 года по рекомендации Совета директоров приняло решение чистую прибыль за 2013 финансовый год в размере 2 201 418 тыс.рублей оставить нераспределенной.

Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества

Общество 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 Общества 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 2014 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.

В рамках обычной хозяйственной деятельности по страхованию и инвестициям Общество заключает сделки с дочерними и аффилированными компаниями Общества. Указанные сделки заключаются на рыночных условиях в соответствии с решениями Совета директоров и Общего собрания акционеров Общества.

Сделки по страхованию и входящему перестрахованию

Перечень страхователей и цедентов Общества и полученная в 2014 году страховая и перестраховочная премия указаны в таблице ниже:

Контрагент по сделке	Тип договора	Страховая премия полученная, тыс. руб.
ЗАО «Страховая Компания Белросстрах»	Договоры входящего перестрахования	3 071
ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	Договоры страхования	309
ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»	Договоры страхования	392
ООО «Форт Авто»	Договоры страхования	639
ООО «Страховая и перестраховочная компания Юнити»	Договоры входящего перестрахования	73 963
Компания с ограниченной ответственностью «Секьюлар Инвестментс Лимитед»	Договоры страхования	209
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	Договоры страхования	788
ООО «РЕСО-Лизинг»	Договоры страхования	320 018
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договоры страхования	33
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	Договоры страхования	24 546
ООО «Страховая и перестраховочная компания Юнити»	Договоры страхования	1 202
ООО «Холдинговая компания «РЕСО-Капитал»	Договоры страхования	30

Указанные сделки были заключены в соответствии с решением Совета директоров Общества.

Сделки по сдаче в аренду Обществом офисных помещений

Перечень арендаторов Общества и полученный в 2014 году доход от аренды указаны ниже:

Контрагент по сделке	Доходы Общества от аренды, тыс. руб.
ООО «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»	72
ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	2 720
ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»	5 433
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	1 141
ООО «РЕСО-Лизинг»	2 650
ОАО «РЕСОТРАСТ»	101
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	12 672
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	4 236
ООО «Страховая и перестраховочная компания Юнити»	9 807
ООО «Холдинговая компания «РЕСО-Капитал»	194
ООО «РЕСО-Дельта»	60
ООО «Девятое поле»	60

Указанные сделки были заключены в соответствии с решением Совета директоров Общества.

Сделки по исходящему перестрахованию

Перечень перестрахователей Общества и уплаченная в 2014 году перестраховочная премия указаны в таблице ниже:

Контрагент по сделке	Перестраховочная премия, уплаченная, тыс. руб.
ООО «Страховая и перестраховочная компания Юнити» – договоры исходящего перестрахования	83 852
AXA CORPORATE SOLUTIONS – договоры исходящего перестрахования, включая договоры исходящего перестрахования с AXA FRANCE VIE	1 577 625 (включая премию 756 137)

Указанные сделки были заключены в соответствии с решением Общего собрания акционеров Общества.

Сделки по возмездному оказанию услуг

Перечень контрагентов Общества, оказывающих ему различные услуги, связанные со страхованием, и уплаченное им в 2014 году вознаграждение указаны в таблице ниже:

Контрагент по сделке	Договор/Наименование операции	Расходы Общества, тыс. руб.
ЗАО «Страховая Компания Белгород-страх»	Договор на урегулирование страховых случаев по ДМС	493
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договоры техобслуживания	212
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договор на обслуживание и ремонт застрахованных машин	196 007
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	Договоры банковской гарантии	4 527
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	Договоры на расчетно-кассовое обслуживание	9 505
ООО «Фирма ЭКО-ДОН»	Договор на обслуживание застрахованных в медучреждениях	19 832
AXA ASSISTANCE DEUTSCHLAND GMBH	Договор на организацию сервисных услуг застрахованным	225 428
AXA CORPORATE SOLUTIONS	Лицензионный договор на приложение Close File Review	461

Указанные сделки были заключены в соответствии с решением Совета директоров Общества.

Сделки по размещению депозитов и операциям по банковскому счету

В 2014 году Общество размещало в Банке «РЕСО Кредит» (АО) временно свободные денежные средства и получило общий процентный доход в размере 79 853 тыс. рублей.

Указанные сделки были заключены в соответствии с решением Общего собрания акционеров Общества.

Сделки по конверсии иностранной валюты

В 2014 году Общество заключило с Банком «РЕСО Кредит» (АО) сделки по купле-продаже иностранной валюты.

Указанные сделки были заключены в соответствии с решением Общего собрания акционеров Общества.

Сделки по приобретению и отчуждению долей, акций и вкладов в иных обществах и товариществах

Перечень контрагентов Общества, предмет и цена сделок указаны в таблице ниже:

Продавец	Покупатель	Предмет сделки	Сумма сделки, тыс. руб
ОСАО «РЕСО-Гарантия»	ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	Доля (часть доли) в складочном капитале Коммандитного товарищества «Спешиал Опортьюнитиз» и компания»	1 250 000
ОСАО «РЕСО-Гарантия»	ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	11,5% доля в ООО «Страховая медицинская компания РЕСО-Мед»	122 590
ОСАО «РЕСО-Гарантия»	ЗАО «Инвестиционная Компания РЕСО»	Доля (часть доли) в складочном капитале Коммандитного товарищества «Спешиал Опортьюнитиз» и компания»	575 000
ОСАО «РЕСО-Гарантия»	Компания с ограниченной ответственностью «Сораделиа Лимитед»	100% акций в ЗАО «СНС»	1 129 353
Компания «ОСКАРЛИА ЛИМИТЕД»	ОСАО «РЕСО-Гарантия»	Увеличение уставного капитала	1 352 000
Компания с ограниченной ответственностью «РЕСО Инвестментс Лимитед»	ОСАО «РЕСО-Гарантия»	15% доли в ООО «РЕСО-Лизинг»	1 300 000

Указанные сделки были заключены в соответствии с решениями Совета директоров Общества.

Сделки по предоставлению займов и операции с облигациями

В 2014 году Общество предоставляло займы, покупало и продавало облигации ООО «РЕСО-Лизинг». Результат от сделок составил 2 028 133 тыс. рублей.

В отчетном периоде с ОАО БАНК «РЕСО-КРЕДИТ» были заключены договоры купли-продажи облигаций на общую сумму 1 865 123 тыс. рублей, а также договоры купли-продажи залладных на сумму 405 899 тыс. рублей.

Указанные сделки были заключены в соответствии с решением Общего собрания акционеров Общества.

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*

В отчетном году Совет директоров осуществлял работу в составе, избранном на годовом собрании акционеров от 28 июня 2013 года:

1. Де Воклерой Жак
2. Дудкина Алла Алексеевна
3. Иванов Игорь Евгеньевич
4. Катберт Майкл
5. Ковина Тамара Александровна
6. Кругляк Владимир Петрович
7. Лемуан Патрик
8. Моряков Виктор Викторович
9. Ричардсон Ноэль
10. Усюкина Лариса Владимировна
11. Шибаяев Сергей Викторович.

16 мая 2014 года решением внеочередного общего собрания акционеров полномочия указанных членов Совета директоров были прекращены досрочно, и до конца отчетного года Совет директоров функционирует в составе:

* По состоянию на 31.12.2014.

Кругляк Владимир Петрович

(Председатель)

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

2012–2013 ОСАО «ВСК»,
член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

Дудкина Алла Алексеевна

Год рождения: 1955

Образование: высшее финансовое

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

1992–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
Главный бухгалтер

2013–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

Браун Хелен

Год рождения: 1962

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:

2002–2010 АКСА,
сотрудник группы правового департамента

2010–2014 АКСА,
руководитель отдела финансового
и корпоративного права

2014–н.в. АКСА,
заместитель генерального
юридического советника

2014–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

Иванов Игорь Евгеньевич

Год рождения: 1956

Образование: высшее

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

- 1995–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
Заместитель генерального директора
- 2013–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

Ковина Тамара Александровна

Год рождения: 1946

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:

- 1992–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
Заместитель генерального директора
- 2013–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

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:

- 2010–н.в. Global Legal Search LLP, Консультант
- 2011–2012 MAITLAND MONACO S.A.M., Консультант
- 2012–н.в. DESCREET LAW LLP, Консультант
- 2011–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
Член Совета директоров
- 2013–2013 DIAMOND FIELDS INTERNATIONAL INC.
Директор / Председатель Совета директоров
- 2013–н.в. EUROPEAN PROPERTY HOLDINGS LTD.
Член Совета директоров
- 2013–н.в. WORLD TITANIUM RESOURCES LTD
Член Совета директоров
- 2014–н.в. MOVENUT LIMITED
Председатель Совета директоров / Директор

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

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:

- 2005–2009 АКСА Канада, Исполнительный Вице-президент и Финансовый директор
- 2009–2010 Джи Ай И АКСА, Париж, Директор по развитию
- 2010–н.в. АКСА, 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.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

Маерова Светлана Анатольевна

Год рождения: 1976

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–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», заместитель финансового директора по МСФО-отчетности
- 2014–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

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:

- 2007–2010 АКСА Бельгиум Брюссель, Директор
- 2008–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия», Член Совета директоров
- 2010–н.в. Джи Ай И АКСА, Париж, Глава Группы по корпоративным финансам и казначейству

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

Миронова Надежда Сергеевна

Год рождения: 1983

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:

- 2008–2011 ООО «АФИ-РУС»,
директор Департамента международной финансовой отчетности
- 2011–2011 ООО «АФИ-РУС»
заместитель коммерческого директора
- 2011–2012 ООО «ХК РЕСО»
заместитель финансового контролера
- 2013–2014 ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»
начальник отдела финансового контроля
- 2014–н.в. ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»
начальник управления финансового контроля
- 2014–н.в. ОСАО «РЕСО-Гарантия»,
член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

Шибяев 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:

- 2008–2010 ОАО «Соцгорбанк»
Член Совета директоров
- 2011–2011 ОАО «Группа компаний ПИК»
Член Совета директоров
- 2009–2012 ОАО «Казкоммерцбанк»
Член Совета директоров
- 2010–2012 «Centravis Ltd»
Член Совета директоров
- 2013–2013 ОАО «Центр развития инвестиционных проектов»
Член Совета директоров
- 2014–2014 IBS Group
Член Совета директоров
- 2007–н.в. ОАО «АК БАРС» БАНК
Член Совета директоров
- 2008–н.в. ОАО «РЕСО-Гарантия»
Член Совета директоров
- 2008–н.в. «Kafa Finance Inc.»,
Директор
- 2012–н.в. ОАО «Катрен»,
Член Совета директоров
- 2012–н.в. ЗАО «Транскапиталбанк»
Член Совета директоров
- 2012–н.в. «Kernel Holding S.A.»
Член Совета директоров
- 2014–н.в. ОАО «РосДорБанк»
Член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные членом Совета директоров, отсутствуют.

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-ассистанс СПб»,
член Совета директоров
- 2006–н.в. ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»,
Генеральный директор

Доли участия в уставном капитале Эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества, совершенные единоличным исполнительным органом, отсутствуют.

СОСТАВ КОЛЛЕГИАЛЬНОГО
ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО
ОРГАНА ЭМИТЕНТА:

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

Основные положения политики акционерного общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов,

а также сведения по каждому из органов управления акционерного общества (за исключением физического лица, занимавшего должность (осуществлявшего функции) единоличного исполнительного органа управления акционерного общества, если только таким лицом не являлся управляющий) с указанием размера всех видов вознаграждения, включая заработную плату членов органов управления акционерного общества, являвшихся его работниками, в том числе работавших по совместительству, премии, комиссионные, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе соответствующего органа управления, иные виды вознаграждения, которые были выплачены акционерным обществом в течение отчетного года, и с указанием размера расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления акционерного общества, компенсированных акционерным обществом 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 2014 года членам Совета директоров Общества производились выплаты в общей сумме 17 889 тыс. рублей в виде заработной платы в соответствии со штатным расписанием, премий в соответствии с Положением о премировании. Указанные суммы включают выплаты сотрудникам Общества, являющимся также членами Совета директоров.

Дополнительно к указанным выплатам членам Совета директоров были компенсированы расходы, связанные с исполнением функций члена Совета директоров, в общей сумме 8 674 тыс. рублей.

**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 ОАО «РЕСО-Гарантия» принят на Общем собрании акционеров ОАО «РЕСО-Гарантия» 25 июня 2004 года и соблюдается.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

по состоянию на 31.12.2014, тыс. руб.

На 31 декабря 2014 г.

На 31 декабря 2013 г.

А К Т И В		
I. Активы		
Нематериальные активы	82	90
Основные средства	2 756 344	2 680 951
Доходные вложения в материальные ценности	2 203 934	1 854 912
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	59 743 786	41 656 165
Отложенные налоговые активы	2 860 249	2 326 576
Запасы	75 057	62 605
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	-	50
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	1 985 016	1 792 001
Дебиторская задолженность	13 332 310	18 271 616
Депо премий у перестрахователей	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 964 804	1 354 366
Прочие активы	216 585	220 979
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	85 138 167	70 220 311
БАЛАНС	85 138 167	70 220 311
П А С С И В		
II. Капитал и резервы		
Уставный капитал	3 100 000	3 100 000
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	-	-
Переоценка имущества	1 189 001	1 140 193
Добавочный капитал (без переоценки)	3 228	358
Резервный капитал	851 262	851 262
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9 905 662	7 702 499
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	15 049 153	12 794 312
III. Обязательства		
Страховые резервы по страхованию жизни		
Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	46 212 211	39 301 416
Заемные средства	8 139 015	13 333 790
Отложенные налоговые обязательства	312 847	29 837
Оценочные обязательства	152 464	209 593
Депо премий перестраховщиков	-	-
Кредиторская задолженность	14 577 692	4 083 059
Доходы будущих периодов	7 712	5 065
Прочие обязательства	2 233	2 233
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III	70 089 014	57 425 999
БАЛАНС	85 138 167	70 220 311

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВЩИКА

за 2014 год, тыс. руб.

	За 2014 г.	За 2013 г.
I. Страхование жизни		
Страховые премии (взносы) – нетто-перестрахование	33 403	36 767
всего	33 459	36 862
переданные в перестрахование	(56)	(95)
Доходы по инвестициям	4 406	9 589
Расходы по инвестициям	-	-
Выплаты – нетто-перестрахование	(104 423)	(68 435)
всего	(104 423)	(68 435)
доля перестраховщиков в выплатах	-	-
дополнительные выплаты	-	-
Изменение резервов по страхованию жизни – нетто-перестрахование	(223 884)	(11 380)
всего	(223 834)	(11 342)
изменение доли перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	(50)	(38)
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование	(536)	(532)
аквизиционные расходы	(536)	(532)
иные расходы по ведению страховых операций	-	-
перестраховочная комиссия и тантъемы по договорам перестрахования	-	-
Прочие доходы по страхованию жизни	-	-
Прочие расходы по страхованию жизни	-	-
Результат от операций по страхованию жизни	(291 034)	(33 991)
II. Страхование иное, чем страхование жизни		
Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование	59 359 649	52 804 658
всего	66 055 993	58 162 946
страховые премии, переданные в перестрахование	(2 344 895)	(3 021 342)
изменение резерва незаработанной премии – всего	(4 340 368)	(2 292 962)
изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(11 081)	(43 984)
Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование	(38 490 874)	(32 627 508)
выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	(34 808 671)	(30 190 784)
расходы по урегулированию убытков	(2 658 610)	(1 871 896)
доля перестраховщиков в выплатах	1 085 406	878 292

изменение резервов убытков – всего	(2 313 095)	(1 520 127)
изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	204 096	77 007
Изменение иных страховых резервов	(257 332)	(374 467)
Изменение доли перестраховщиков в иных страховых резервах	-	-
Отчисления от страховых премий	(532 495)	(389 844)
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование	(14 438 551)	(12 966 807)
аквизиционные расходы	(14 467 993)	(12 285 065)
иные расходы по ведению страховых операций	(216 116)	(840 828)
перестраховочная комиссия и тантъемы по договорам перестрахования	245 558	159 086
Доходы по инвестициям	9 776 527	2 092 616
Расходы по инвестициям	(1 743 852)	(1 899 957)
Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	1 491 892	1 406 529
Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	(2 293 945)	(2 594 712)
Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	12 871 019	5 450 508

III. Доходы и расходы, не связанные со страховыми операциями

Управленческие расходы	(3 877 923)	(4 639 629)
Прочие доходы	72 622 608	23 744 437
Прочие расходы	(78 409 101)	(23 488 235)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 915 569	1 033 090
Текущий налог на прибыль	(964 814)	(617 942)
в том числе: постоянные налоговые обязательства (активы)	(33 197)	47 538
Изменение отложенных налоговых обязательств	(291 174)	83 503
Изменение отложенных налоговых активов	706 072	292 997
Прочее	(164 235)	(2 460)
налог по ставке 15%	-	(18 503)
Чистая прибыль (убыток)	2 201 418	770 685

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****Наименование:** Открытое страховое акционерное общество "РЕСО-Гарантия"**Место нахождения:** 125047, г. Москва, ул. Гашека, д. 12, стр. 1**Государственная регистрация:** 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.**СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ****Наименование:** Закрытое акционерное общество "АУДИТОРСКАЯ ФИРМА "МАРИЛЛИОН"**Место нахождения:** 111123, г. Москва, ул. 1-я Владимирская, д. 10А, стр. 1.**Государственная регистрация:** 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.**Членство в саморегулируемой организации аудиторов** 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).

Регистрационный номер записи в реестре аудиторских организаций (ОРНЗ) 10301026781



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>

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

ЗА 2014 ГОД

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

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской (финансовой) отчетности (далее бухгалтерская отчетность) Открытого страхового акционерного общества "РЕСО-Гарантия", состоящей из Бухгалтерского баланса страховщика по состоянию на 31 декабря 2014 года, Отчета о финансовых результатах страховщика, Отчета об изменениях капитала страховщика и Отчета о движении денежных средств страховщика за 2014 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 федеральными стандартами аудиторской деятельности. 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 достоверной 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 2014 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с российскими правилами составления отчетности.

Отчет по результатам проведения процедур в соответствии с требованиями статьи 29 Федерального закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»

В соответствии с требованиями статьи 29 Федерального закона от 27 ноября 1992 года №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (далее Федеральный закон) дополнительно к нашему аудиту мы провели процедуры в отношении:

- выполнения Обществом по состоянию на 31 декабря 2014 года требований Федерального закона и нормативных актов органа страхового надзора, предъявляемых к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика;
- эффективности организации системы внутреннего контроля Общества, требования к организации и осуществлению которого установлены Федеральным законом.

Ответственность за выполнение Обществом требований платежеспособности и финансовой устойчивости, установленных законодательством, и соответствие организации элементов внутреннего контроля требованиям действующего законодательства несет исполнительный орган Общества.

Указанные дополнительные процедуры были выбраны на основе нашего суждения и включали запросы, анализ, изучение документов, сравнение внутренних требований, порядков и методологий Общества с требованиями, установленными Федеральным законом и нормативными актами органа страхового надзора, а также пересчет, сравнение и сверку цифровых значений и иной информации. Результаты указанных проведенных нами дополнительных процедур изложены ниже.

Финансовая устойчивость и платежеспособность

Мы установили, что величина уставного капитала Общества по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет величину, не ниже минимального значения, установленного нормативными актами органа страхового надзора.

Мы установили, что состав и структура активов, принимаемых Обществом в покрытие страховых резервов и собственных средств (капитала) по состоянию на 31 декабря 2014 года соответствуют требованиям, установленным нормативными актами страхового надзора.

Мы установили, что значение отклонения фактического размера маржи платежеспособности Общества от нормативного по состоянию на 31 декабря 2014 года соответствует требованиям, установленным нормативными актами страхового надзора.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Общества, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о том, отражает ли бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2014 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Эффективность организации системы внутреннего контроля

Мы установили, что учредительные и внутренние организационно-распорядительные документы Общества, действующие по состоянию на 31 декабря 2014 года, устанавливают полномочия лиц, осуществляющих внутренний контроль Общества в соответствии с Федеральным законом.

Мы установили, что в соответствии с Федеральным законом Обществом по состоянию на 31 декабря 2014 года создана служба внутреннего аудита.

Мы установили, что по состоянию на 31 декабря 2014 года Обществом разработано и надлежащим образом утверждено Положение о внутреннем аудите.

Мы установили, что по состоянию на 31 декабря 2014 года руководитель службы внутреннего аудита Общества подчинен и подотчетен Совету директоров.

Мы установили, что отчеты службы внутреннего аудита о результатах проведенных проверок, составленные в 2014 году, были подготовлены с требуемой Федеральным законом периодичностью и включали



наблюдения, сделанные внутренним аудитором в отношении нарушений, недостатков в деятельности Общества, их последствий и информацию о ходе устранения ранее выявленных нарушений и недостатков.

Наши дополнительные процедуры в части эффективности организации системы внутреннего контроля Общества были проведены нами исключительно для целей проверки соответствия указанных в Федеральном законе и описанных выше элементов организации системы внутреннего контроля Общества требованиям Федерального закона и нормативных актов органа страхового надзора.

30 марта 2015 года

Генеральный директор
ЗАО "АУДИТОРСКАЯ ФИРМА "МАРИЛЛИОН"



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 физическим или юридическим лицам, которые прямо подверглись страховому риску. Страховые 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 страховых рисков количество страховых случаев год от года может варьироваться по сравнению с 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 страховых 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 страховых 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;
 - 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).

Указанные выше риски могут быть в значительной степени компенсированы позитивными существенными отраслевыми факторами, действующими в среднесрочной перспективе, а именно возможностью дальнейшего развития страхования объектов имущества, ответственности, жизни и здоровья физических лиц.

Указанные факторы, оказывающие влияние на деятельность Эмитента, обусловлены рыночными тенденциями (за исключением изменения действующего законодательства). Эмитент предполагает, что они будут действовать как минимум в течение последующих 5-7 лет.

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

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.

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. Изменение этих цен, в свою очередь, в значительной степени может быть связано с дополнительными расходами на запасные части к автомобилям иностранного производства и расходные материалы для медицинской техники, возникающими из-за изменения курса российской валюты. 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 завершённый отчетный период, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг.

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика на территории г. Москвы, 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. Соответственно, на бизнес компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в купе с другими юридическими и фискальными преграда-

ми создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Недавний конфликт на Украине и связанные с ним события повысили риски осуществления деятельности в Российской Федерации. Применение экономических санкций со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран в отношении российских физических и юридических лиц, как и ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, падение официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм заимствования. В частности, некоторые российские предприятия, в том числе банки, могут столкнуться со сложностями в отношении доступа на рынки иностранного капитала (долевых и долговых инвестиций) и могут стать существенно зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. Длительность влияния недавно введенных санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить. Руководство Общества полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

В январе – феврале 2015 года международные рейтинговые агентства Fitch, Moody's и Standard & Poor's понизили суверенные рейтинги России, причем два последних – до «мусорного» уровня («BB+»). Рейтинговые действия отражают опасения аналитиков относительно продолжения финансовых оттоков из России. Агентства рассматривают этот фактор как «риск, оказывающий влияние на перспективы экономического роста России».

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 оказывают 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 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 неблагоприятно отразиться на покупательской способности страхователей 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, следо-

вательно, наименее подвержен риску неожиданного экономического и финансового спада в ближайшее время. 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 разрешении 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.

5.3. Северо-Западный федеральный округ

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве, 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, так же 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 наиболее перспективным регионам 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, г. Санкт-Петербург занимает 2-е место в России 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.

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.

Принимая во внимание то обстоятельство, что Эмитент осуществляет основную хозяйственную деятельность только на территории Российской Федерации, Эмитент в случае ухудшения макроэкономической ситуации в Российской Федерации планирует принять 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 существенного 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 качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью 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, связанным 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 и курсов валют является одним из инвестиционных рисков Эмитента.

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, приобрете-

ние 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 законодательством, 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
Снижение процентных ставок по депозитам	Средняя	Снижение прибыли
Валютный риск	Средняя	Курсовые разницы, рост себестоимости (страховых выплат)
Инфляционные риски	Средняя	Увеличение выручки за счет роста цен, снижение прибыли, увеличение себестоимости (страховых выплат)

7. Правовые риски

Правовые риски определены 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:

- риски распространения законодательства о защите прав потребителей на правоотношения в области страхования;
- риски отличного от сложившейся бизнес-практики толкования законодательства судебными органами;
- несовершенство и изменчивость налогового законодательства;
- широкие полномочия государственных органов, которые могут привести к произвольным действиям.

В силу указанных обстоятельств существует риск оспаривания действий и операций Эмитента как в области страхования, так и в иных сферах.

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 акционерами –

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 10.12.2003 г. № 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.

Федеральным законом «О внесении изменений в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 26.07.2006 г. № 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 счета) 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 налогообложению 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 избежании 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 замед-

лению 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. Неблагоприятные решения по судебным процессам в ОСАГО и сложившаяся в стране негативная для страховщиков судебная практика 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 страхового 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 исключить 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 года у Эмитента нет потребителя, на оборот с которым приходится около 10% общей выручки от продажи услуг.

8. Банковские риски

Эмитент не является кредитной организацией.