



ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ
ЭМИТЕНТА

2016

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

Настоящий годовой отчет предварительно утвержден
Советом директоров СПАО «РЕСО-Гарантия» 19 мая 2017 г.
(Протокол заседания Совета директоров № 96).

Настоящий годовой отчет утвержден
годовым Общим собранием акционеров СПАО «РЕСО-Гарантия»
30 июня 2017 г. (Протокол годового общего собрания акционеров № 48).

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	20
Основные положения политики акционерного общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов	21
Сведения о соблюдении акционерным обществом рекомендаций Кодекса корпоративного поведения	22
Бухгалтерский баланс	23
Отчет о финансовых результатах страховщика	24
Аудиторское заключение	26
Приложение 1. Описание основных факторов риска	30

Положение акционерного общества в отрасли

Страховое публичное акционерное общество «РЕСО-Гарантия» основано 18 ноября 1991 года.

Это универсальная страховая компания с лицензиями Центрального банка РФ от 20.08.2015: ОС №1209-03 на обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, ОС №1209-04 на обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте, ОС №1209-05 на обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение при перевозках вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров, СИ №1209 на добровольное имущественное страхование, СЛ №1209 на добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни и ПС №1209 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 10 850 000 000 рублей. Уставный капитал разделен на 31 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 350 рублей каждая.

Аудит РЕСО-Гарантия по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за 2016 год осуществляет ЗАО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН», по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) – АО «КПМГ».

Аудиторские фирмы утверждены годовым собранием акционеров (протокол № 47 от 30 июня 2016 года).

РЕСО-Гарантия – агентская компания, страховые услуги которой продают клиентам более 25 тысяч профессиональных страховых агентов и десятки брокеров. Развитая система филиалов делает РЕСО-Гарантия компанией национального масштаба. Сегодня федеральная сеть насчитывает уже более 850 офисов продаж во всех регионах Российской Федерации. Клиентами компании являются более 10 млн. граждан и 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.

В целом по стране РЕСО-Гарантия в 2016 году заняла, по данным Банка России, 3 место по объему собранных страховых премий из 227 страховых компаний, представивших регулятору отчетность о работе на рынке.

В 2016 году общие сборы компании составили 88 млрд 348 млн рублей. Выплаты составили 42 млрд 538 млн рублей.

Доля рынка РЕСО-Гарантия (без учета ОМС) – 7,48 %.

С 2005 года РЕСО-Гарантия входит в наиболее авторитетный отечественный ранжированный список 600 крупнейших российских компаний различных отраслей экономики, составляемый рейтинговым агентством «Эксперт РА». По итогам 2016 года РЕСО-Гарантия заняла 122 место в списке 600 корпораций-лидеров по объему реализации своей продукции или услуг.

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

Компания также имеет рейтинг финансовой устойчивости от международного рейтингового агентства «Standard & Poor's» уровня «BB», при этом в 2016 году прогноз рейтинга был изменен со «стабильного» на «позитивный».

За успехи в работе и высокое качество обслуживания клиентов Общество отмечено рядом высоких наград и премий, в частности, является обладателем престижного звания «Народная марка/Марка №1 в России» (аналог советского «Знака Качества»). В 2016 году СПАО «РЕСО-Гарантия» стало лауреатом национальной премии «Финансовый Олимп» в номинации «Компания года в медицинском страховании».

РЕСО-Гарантия имеет сертификат соответствия системы менеджмента качества ГОСТ ISO 9001-2015 (подтвержден в 2016 году). 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 работает 7721 штатный сотрудник. Общая численность персонала РЕСО-Гарантия на конец 2016 года составила 28936 человек. 83,6% персонала – штатные и нештатные агенты. В 2016 году агентская сеть РЕСО-Гарантия пополнилась 3 710 агентами. Мужчины составляют 29,4 % сотрудников и агентов компании, а женщины – 70,6 %. Средний возраст сотрудников – 42 года. Средний стаж работы штатных сотрудников компании с учетом новичков – 5,72 года. В 2016 году текучесть кадров по компании в целом составила 15%, 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 (каска);
- страхование имущества компаний;
- страхование имущества частных лиц;
- добровольное медицинское страхование;
- ипотечное страхование;
- страхование выезжающих за рубеж;
- страхование от несчастных случаев;
- добровольное и обязательное страхование ответственности компаний, включая страхование ответственности владельцев опасных объектов и страхование ответственности перевозчиков;
- страхование грузов.

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 2016 год вырос на 15,3% (+156,8 млрд рублей) и достиг 1 180,6 млрд рублей.

В едином государственном реестре субъектов страхового дела на 31.12.2016 зарегистрированы 262 страховые компании. За прошедший год рынок покинули 73 страховые организации, в результате чего количество страховщиков сократилось на 22% по сравнению с 2015 годом.

Среди российских страховщиков 28 компаний имеют уставный капитал более 1 млрд рублей, из них только у четырех компаний уставный капитал превышает 10 млрд рублей (СОГАЗ – 25,06 млрд рублей, Росгосстрах – 18,58 млрд рублей; Ингосстрах – 17,5 млрд рублей; РЕСО-Гарантия – 10,85 млрд рублей). Совокупный уставный капитал российских страховщиков увеличился за год на 14,4% и составил 216,5 млрд рублей.

Рост рынка в 2016 году главным образом связан с увеличением сборов по страхованию жизни (+86,0 млрд рублей, +66%) и страхованию от несчастных случаев и болезней (+27,1 млрд рублей, +34%), а также ростом премий ОСАГО (+15,7 млрд. рублей, +7%) и имущественного страхования физических и юридических лиц (+15,1 млрд рублей, +10%).

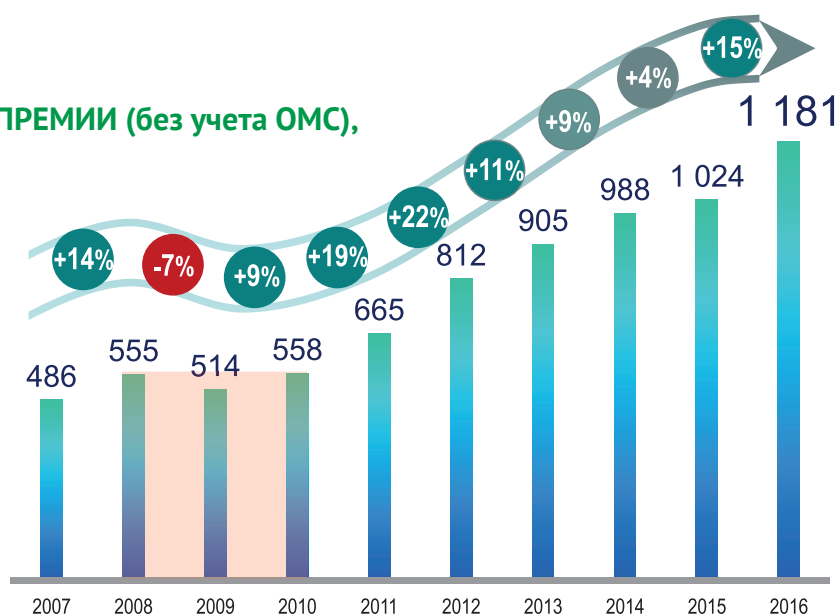
Наибольшее падение сборов премий рынка в 2016 году наблюдалось в каско (-16,6 млрд рублей, -9%), обязательном страховании ответственности владельцев опасных объектов - ОСОПО (-2,8 млрд рублей, -46%), страховании грузов (-0,4 млрд рублей, -2%).

Концентрация рынка продолжает расти. За 2016 год концентрация сборов ТОП-20 страховщиков увеличилась на 0,6 пункта и составила по итогам 2016 года 78,1% сборов всего рынка:

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ТОП-20	71,2%	71,5%	71,5%	72,5%	77,5%	78,1%

Сборы компании выросли за год на 13,4%, в то время как рост рынка составил 15,3%. 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.

СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ (без учета ОМС), млрд руб.

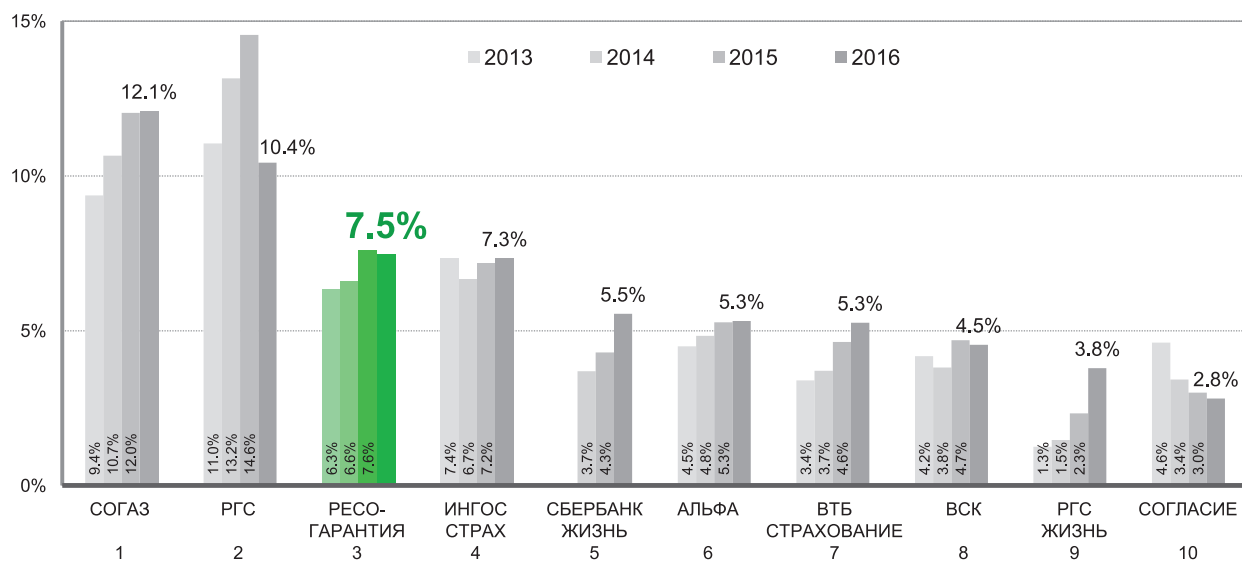


Динамика страхового рынка

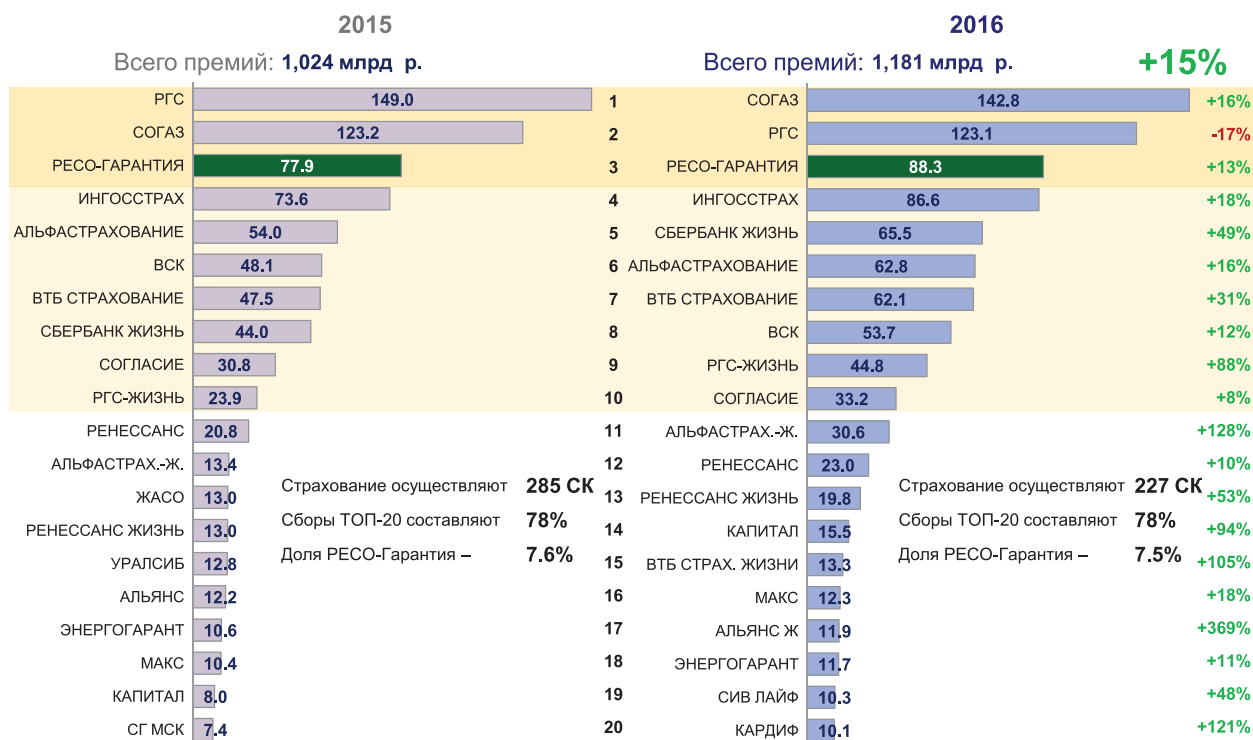
Относительный и абсолютный прирост сборов премий рынка (без ОМС) к аналогичному кварталу предыдущего года, (% и млрд руб.)



Изменение доли рынка крупнейших страховых компаний



Сборы ВСЕГО (без ОМС)



Данные по итогам деятельности страховых организаций в РФ за 2014 и 2015

Источник: Департамент страхового рынка Банка России

В 2016 году Общество сохранило основные черты развития, присущие ему на протяжении всех последних лет: сбалансированность и высокую степень диверсификации страхового портфеля – как по отраслевой структуре, так и географическому распределению рисков, ориентацию исключительно на классические виды страхования, высокопрофессиональный андеррайтинг, приоритетное внимание перестраховочной защите портфеля, а также контроль соответствия нормативным показателям.

РЕСО-Гарантия – ритейловая компания, имеющая сбалансированный страховой портфель с большим удельным весом клиентов – физических лиц. Страховые услуги в розничном сегменте занимают наибольшую часть портфеля компании. По договорам с физическими лицами за 2016 год собрано 61,8 млрд рублей. Из общего объема собранных страховых премий 70% приходится на розничные продажи. 93% 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 2016 года

ВСЕГО, без ОМС	
1. СОГАЗ	12.1%
2. РГС	10.4%
3. РЕСО-Гарантия	7.5%
4. Ингосстрах	7.3%
5. Сбербанк Жизнь	5.5%

КАСКО / Автотранспорт	
1. Ингосстрах	16.9%
2. РЕСО-Гарантия	16.4%
3. РГС	13.5%
4. ВСК	8.0%
5. Согласие	7.9%

ДМС	
1. СОГАЗ	32.2%
2. РЕСО-Гарантия	8.5%
3. Альянс Жизнь	7.0%
4. Альфастрахование	6.5%
5. РГС	5.8%

Имущество юридических лиц	
1. СОГАЗ	45.5%
2. Капитал	10.3%
3. Ингосстрах	7.4%
4. Альфастрахование	5.0%
5. ВТБ Страхование	4.1%
9. РЕСО-Гарантия	2.2%

ОСАГО	
1. РГС	23.5%
2. РЕСО-Гарантия	15.1%
3. Ингосстрах	12.0%
4. ВСК	8.7%
5. Альфастрахование	5.7%

Грузы	
1. СОГАЗ	17.2%
2. Независимая СГ	15.0%
3. Ингосстрах	6.7%
4. Ренессанс	5.5%
5. РЕСО-Гарантия	4.7%

Имущество физических лиц	
1. РГС	32.7%
2. Сбербанк Страхование	13.5%
3. ВТБ Страхование	13.1%
4. РЕСО-Гарантия	7.6%
5. Альфастрахование	7.2%

ДГО	
1. Ингосстрах	28.9%
2. РЕСО-Гарантия	28.6%
3. РГС	10.0%
4. Ренессанс	5.6%
5. ВСК	5.1%

ОСОПО	
1. СОГАЗ	26.4%
2. РГС	16.6%
3. ВСК	11.3%
4. Ингосстрах	10.7%
5. Альфастрахование	7.5%
6. РЕСО-Гарантия	5.7%

Источник: Банк России

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 2016 году Общество использовало 456 896 литров бензина на сумму 17 215 850 рублей, а также 91 958 литров дизельного топлива на сумму 3 279 209 рублей, в том числе в Москве и Московской области использовано 138 539 литров бензина на сумму 5 132 933 рублей, а также 30 260 литров дизельного топлива на сумму 1 077 769 рублей.

Совокупный расход электроэнергии на 8 расположенных в Москве объектах недвижимости составил – 6 315 463 кВт/ч. Стоимость потребленной электроэнергии в ценах на декабрь 2016 года составила 34 913 064 рублей, включая НДС.

На обслуживание объектов компании, расположенных в Москве и Московской области израсходовано 910 000 м³ природного газа на сумму 4 551 410 рублей.

Перспективы развития акционерного общества

В 2017 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 2017 году сохранить и укрепить свои позиции в тройке лидеров рынка по приоритетным продуктам: автострахование, добровольное медицинское страхование, а также существенно увеличить свою долю на рынке страхования имущества физических лиц (помимо каско).

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.

Изменение тарифов на ОСАГО, произошедшее в 2015 году, оказалось недостаточным для существенного уменьшения убыточности в данном виде обязательного страхования. В связи с кризисом доступности полисов ОСАГО для автовладельцев на юге страны, в Поволжье и ряде других регионов, в качестве временной антикризисной меры решением РСА в 2016 году была введена процедура так называемого «единого агента», которая обязывала все компании продавать полисы ОСАГО в зонах повышенной убыточности. Это решение и требование регулятора об обязательной продаже с 01 января 2017 года электронных полисов ОСАГО привели к незапланированному росту доли Общества на рынке обязательного страхования гражданской ответственности автовладельцев, которая к 31.12.2016 составила 15,1%.

Поскольку очередные поправки в Закон об ОСАГО, которые вступили в силу с 28 апреля 2017 года и касаются изменения принципов выплаты возмещения по ОСАГО (обязательный ремонт вместо денежной выплаты, ремонт без учета износа деталей и с использованием только новых запчастей, ремонт на дилерских станциях автомобилей не старше 2 лет), неизбежно приведут к увеличению размера средней выплаты и не обеспечат немедленного снижения активности так называемых «автоюристов», Общество может избрать консервативную политику с целью минимизации возможных убытков и сократить свою долю в данном сегменте рынка. В качестве крайней меры рассматривается также возможность отказа от лицензии на ОСАГО для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности Общества в условиях галопирующего роста убыточности в данном виде страхования.

Основным каналом продаж Общества в 2017 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%. Поскольку углубляющийся кризис на рынке ОСАГО и иные неблагоприятные факторы поставили под сомнение финансовую состоятельность целого ряда заметных игроков на страховом рынке, усилилась тенденция к миграции страховых агентов, заинтересованных в продолжении своей профессиональной карьеры в надежных и стабильных страховых компаниях. По этой причине в 2017 году можно ожидать существенного увеличения агентской сети Общества. 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 2016 году по рекомендации Совета директоров приняло решение чистой прибылью за 2015 финансовый год в размере 3 006 742 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 2016 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 2016 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	2 084
ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	Договоры страхования	472
ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»	Договоры страхования	269
ООО «Форт Авто»	Договоры страхования	208
ООО «Страховая и перестраховочная компания Юнити»	Договоры входящего перестрахования	85 447
Компания с ограниченной ответственностью «Секьюлар Инвестментс Лимитед»	Договоры страхования	143
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	Договоры страхования	1 359
ООО «РЕСО-Лизинг»	Договоры страхования	566 559
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договоры страхования	19
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	Договоры страхования	20 681
ООО «Страховая и перестраховочная компания Юнити»	Договоры страхования	452
ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции»	Договоры страхования	481
ООО «РЕСО-БелЛизинг»	Договоры страхования	14
ООО «РЕСО АВТО»	Договоры страхования	143
ООО «ТРАНСАВТО-ТМ»	Договоры страхования	901
ООО «Русинвест»	Договоры страхования	544
ООО «Мика»	Договоры страхования	250

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 2016 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»	660
ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»	660
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	1 283
ООО «РЕСО-Лизинг»	120
ОАО «РЕСОТРАСТ»	121
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	12 754
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	2 299
ООО «Страховая и перестраховочная компания Юнити»	4 172
ООО «РЕСО-Дельта»	60
ООО «Девятое поле»	60
ООО «ТРАНСАВТО-ТМ»	60
ООО «РЕСО-Авто»	522
ООО «МЕМФИС»	106
АО ИК «Юнити РЕ»	220
АО ФР «Юнити РЕ»	220
ООО «РЕСО Гостиничные инвестиции»	47
ООО СК «РЕСО-ШАНС»	90

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

Сделки по исходящему перестрахованию

Перечень перестрахователей Общества и уплаченная в 2016 году перестраховочная премия указаны в таблице ниже:

Контрагент по сделке	Перестраховочная премия, уплаченная, тыс. руб.
ООО «Страховая и перестраховочная компания Юнити»,	
- договоры исходящего перестрахования	75 911
- доля в выплатах	86 773
AXA CORPORATE SOLUTIONS	
- договоры исходящего перестрахования	1 998 156
- доля в выплатах	1 033 485

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 2015 году вознаграждение указаны в таблице ниже:

Контрагент по сделке	Договор/Наименование операции	Расходы Общества, тыс. руб.
ЗАО «Страховая Компания Белросстрах»	Договор на урегулирование страховых случаев по ДМС	905
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договоры техобслуживания	914
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договор на обслуживание и ремонт застрахованных машин	222 539
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	Договоры банковской гарантии	1 739
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	Договоры на расчетно-кассовое обслуживание	17 001
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	По договору банковского счета проценты по остаткам на расчетном счете	5408
ООО «Фирма ЭКО-ДОН»	Договор на обслуживание застрахованных в медучреждениях	29 337
AXA ASSISTANCE DEUTSCHLAND GMBH	Договор на организацию сервисных услуг застрахованным	35 511
ООО «РЕСО АВТО»	Договоры техобслуживания	230
ООО «РЕСО АВТО»	Договор на обслуживание и ремонт застрахованных машин	27 321
ООО «РЕСО АВТО»	Договор на оказание диспетчерских услуг	960
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	Использование товарного знака	42
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	Использование товарного знака	35
ООО «РЕСО-Лизинг»	Использование товарного знака	50
ООО «Общество страхования жизни "РЕСО-Гарантия"»	Использование товарного знака	12
ООО Межрегиональная Депозитарная Компания	Оплата услуг депозитария	9

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

Сделки по размещению депозитов и операциям по банковскому счету

В 2016 году Общество размещало в Банке «РЕСО Кредит» (АО) временно свободные денежные средства и получило общий процентный доход в размере 8 330 тыс. рублей.

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

Сделки по конверсии иностранной валюты

В 2016 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
СПАО «РЕСО-Гарантия»	ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	Договор купли-продажи доли в уставном капитале ООО МИКА	62
СПАО «РЕСО-Гарантия»	ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»	Договор купли-продажи доли в уставном капитале ООО МИКА	619938
СПАО «РЕСО-Гарантия»	ЗАО «РЕСО Финансовые рынки»	Передача права требования по займу	90405
ОАО Банк "РЕСО Кредит"	СПАО «РЕСО-Гарантия»	Договор купли-продажи еврооблигаций	32643
СПАО «РЕСО-Гарантия»	ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»	Передача права требования по займу	291711

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

Сделки по предоставлению займов и операции с облигациями

За отчетный период был получен доход от предоставленных компаниям АО «РЕСО Финансовые рынки», АО «Инвестиционная компания РЕСО», ООО «РЕСО-Лизинг», ООО «Форт Авто», ООО «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия», СЕКЬЮЛАР ИНВЕСТМЕНТС ЛТД, ЗАО СНС процентных займов в сумме 46 608 тыс. руб.

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

Лицом, заинтересованным в совершении вышеуказанных сделок, являлся акционер Общества, владеющий более 20% голосующих акций Общества – компания RGI Holdings B.V.

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*

* По состоянию на 31.12.2016.

В отчетном году Совет директоров осуществлял работу в составе, избранном на годовом собрании акционеров от 30 июня 2016 года:

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. СПАО «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.

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:

2010–2014 АХА,
руководитель отдела финансового
и корпоративного права

2014–2016 АХА,
заместитель руководителя
юридической службы

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

2016–н.в. АХА,
руководитель
юридической службы

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. СПАО «РЕСО-Гарантия»,
главный бухгалтер
- 2013 – н.в. СПАО «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. СПАО «РЕСО-Гарантия»,
заместитель генерального директора
- 2013 – н.в. СПАО «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. DISCREET LAW LLP,
консультант
- 2011 – н.в. СПАО «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 – 2016 WORLD TITANIUM RESOURCES LTD
член Совета директоров
- 2014 – 2015 MOVENUT LIMITED
председатель Совета директоров / директор
- 2016 – н.в. DISCREET ADVISORY SERVICES SARL
руководитель

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:

- 2010–2016 АХА, NORCEE Region,
финансовый директор
- 2011–н.в. СПАО «РЕСО-Гарантия»,
член Совета директоров
- 2012–н.в. АО «РЕСО Финансовые рынки»,
член Совета директоров
- 2012–н.в. АО «Инвестиционная компания РЕСО»,
член Совета директоров
- 2016–н.в. АХА Global P&C,
финансовый директор

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. СПАО «РЕСО-Гарантия»,
заместитель финансового директора
по МСФО-отчетности
- 2014 - н.в. СПАО «РЕСО-Гарантия»,
член Совета директоров
- 2016 – н.в. ООО «РЕСО-Лизинг»,
финансовый директор
- 2016 – н.в. Банк «РЕСО Кредит» (АО),
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:

- 2008–н.в. СПАО «РЕСО-Гарантия»,
член Совета директоров
- 2010–2016 АХА,
глава группы по корпоративным финансам
и казначейству
- 2016–н.в. АХА Global Life,
финансовый директор бизнес-блока
«Страхование жизни и Медицина»

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:

- 2011–2012 ООО «Холдинговая компания РЕСО»,
заместитель финансового контролера
- 2013–2014 ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»,
начальник отдела финансового контроля
- 2014–н.в. АО «Инвестиционная компания РЕСО»,
начальник управления финансового контроля
- 2014–н.в. СПАО «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.

Шибает Сергей Викторович

Год рождения: 1959

Образование: высшее экономическое

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

- 2007–н.в. ПАО «АК БАРС» БАНК,
член Совета директоров
- 2008–н.в. «Kafa Finance Inc.»,
Директор
- 2008–н.в. СПАО «РЕСО-Гарантия»,
член Совета директоров
- 2009–2012 АО «Казкоммерцбанк»,
член Совета директоров
- 2010–2012 «Centravis Ltd»,
член Совета директоров
- 2012–н.в. ОАО «Катрен»,
член Совета директоров
- 2012–н.в. ПАО «Транскапиталбанк»,
член Совета директоров
- 2012–н.в. «Kernel Holding S.A.»,
член Совета директоров
- 2013,
июнь–
октябрь ОАО «Центр развития инвестиционных проектов»,
член Совета директоров
- 2014,
апрель–
ноябрь IBS Group (остров Мэн),
член Совета директоров
- 2014–н.в. ПАО «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.

Белозерова Виктория Викторовна

Год рождения: 1979

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:

- 2011–2013 ООО «Холдинговая компания РЕСО»,
директор по кредитным рискам
- 2013–н.в. АО «Инвестиционная компания РЕСО»,
директор по кредитным рискам
- 2013–2016 ЗАО «РЕСО Финансовые Рынки»,
член Совета директоров
- 2013–2016 ЗАО «Инвестиционная компания РЕСО»,
член Совета директоров
- 2016–н.в. СПАО «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.

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. СПАО «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.

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 один раз в полугодие Советом директоров Общества. Размер вознаграждения членов Совета директоров Общества утверждается ежегодно Годовым общим собранием акционеров Общества.

В течение 2016 года членам Совета директоров Общества производились выплаты в общей сумме 120 964 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 9 795 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 СПАО «РЕСО-Гарантия» принят на Общем собрании акционеров ОСАО «РЕСО-Гарантия» 25 июня 2004 года и соблюдается.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

по состоянию на 31.12.2016, тыс. руб.

На 31 декабря 2016 г. На 31 декабря 2015 г.

А К Т И В		
I. Активы		
Нематериальные активы	64	73
Основные средства	2304210	2536760
Доходные вложения в материальные ценности	1569173	1009424
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	66784032	50325431
Отложенные налоговые активы	5087877	4265716
Запасы	116095	91111
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	-	-
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2452678	2024945
Дебиторская задолженность	15622296	12064210
Депозиты премий у перестрахователей	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	13544958	16804195
Прочие активы	-	416267
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	107481383	89538132
БАЛАНС	107481383	89538132
П А С С И В		
II. Капитал и резервы		
Уставный капитал	10850000	10850000
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	-	-
Переоценка имущества	950537	967878
Добавочный капитал (без переоценки)	3228	3228
Резервный капитал	851262	851262
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13638727	5175590
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	26293754	17847958
III. Обязательства		
Страховые резервы по страхованию жизни	559549	716968
Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	59008522	53917314
Заемные средства	8256510	8253135
Отложенные налоговые обязательства	393505	602961
Оценочные обязательства	7053856	937309
Депозиты премий перестраховщиков	-	-
Кредиторская задолженность	5909413	7254619
Доходы будущих периодов	6274	7868
Прочие обязательства	-	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III	81187629	71690174
БАЛАНС	107481383	89538132

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВЩИКА (начало)

за 2016 год, тыс. руб.

	За 2016 г.	За 2015 г.
I. Страхование жизни		
Страховые премии (взносы) – нетто-перестрахование	26513	31981
страховые премии (взносы) по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	26521	32103
страховые премии (взносы), переданные в перестрахование	(8)	(122)
Доходы по инвестициям	12617	15263
Расходы по инвестициям	-	-
Выплаты – нетто-перестрахование	(93162)	(201636)
выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	(93162)	(201636)
доля перестраховщиков в выплатах	-	-
дополнительные выплаты (страховые бонусы)	-	-
Изменение страховых резервов по страхованию жизни – нетто-перестрахование	157419	(32128)
изменение страховых резервов по страхованию жизни – всего	157419	(32128)
изменение доли перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	-	-
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование	(104)	(147)
аквизиционные расходы	(104)	(147)
иные расходы по ведению страховых операций	-	-
перестраховочная комиссия и танъемы по договорам перестрахования	-	-
Прочие доходы по страхованию жизни	-	-
Прочие расходы по страхованию жизни	-	-
Результат от операций по страхованию жизни	103283	(186667)
II. Страхование иное, чем страхование жизни		
Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование	81945023	70728729
страховые премии по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	89126431	78461194
страховые премии, переданные в перестрахование	(3135151)	(2607482)
изменение резерва незаработанной премии – всего	(4063815)	(5404134)
изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	17558	279151
Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование	(42789460)	(41317850)
выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	(39928032)	(37019930)
расходы по урегулированию убытков	(4262676)	(3400106)
доля перестраховщиков в выплатах	1525819	1325505
изменение резервов убытков – всего	(534746)	(1984097)
изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	410175	(239222)
Изменение иных страховых резервов	(492647)	(316872)
Изменение доли перестраховщиков в иных страховых резервах	-	-
Отчисления от страховых премий	(1069180)	(840925)
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование	(18141626)	(16592476)
аквизиционные расходы	(18323411)	(16773457)
иные расходы по ведению страховых операций	(171041)	(112508)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВЩИКА (окончание)

за 2016 год, тыс. руб.

	За 2016 г.	За 2015 г.
перестраховочная комиссия и танъемы по договорам перестрахования	352826	293489
Доходы по инвестициям	15092343	8643023
Расходы по инвестициям	(9559879)	(17349845)
Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	3131227	1963173
Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	(3843870)	(3114851)
Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	24271931	1802106
III. Доходы и расходы, не связанные со страховыми операциями		
Управленческие расходы	(6098199)	(3587917)
Прочие доходы	56230299	56815950
Прочие расходы	(64004356)	(51034795)
Прибыль (убыток) до налогообложения	10502958	3808677
Текущий налог на прибыль	(3071437)	(1917288)
в том числе:		
постоянные налоговые обязательства (активы)	(60770)	(40200)
Изменение отложенных налоговых обязательств	209456	(290114)
Изменение отложенных налоговых активов	822160	1405467
Прочее	-	-
-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	8463137	3006742
СПРАВОЧНО:		
Результат от переоценки имущества, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода	(17341)	(207936)
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода	-	-
Совокупный финансовый результат отчетного периода	8445796	2798806
Базовая прибыль (убыток) на акцию	273	96.99
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Полная версия годовой отчетности
СПАО «РЕСО-Гарантия»
с пояснительной запиской размещена
на сайте компании www.reso.ru

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
О ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ
СТРАХОВОГО ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
"РЕСО-ГАРАНТИЯ"**

ЗА 2016 ГОД

**Аудируемое лицо**

Страховое публичное акционерное общество
«РЕСО-Гарантия»

125047, РФ, г. Москва, ул. Гашека, д.12, стр.1
ОГРН 1027700042413

Аудиторская организация

Закрытое акционерное общество
«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»

111123, г. Москва, ул. 1-я Владимирская, д. 10А, стр. 1,
ОГРН 1027700190253

Член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциации «Содружество»
ОИНЗ 11606054850

АКЦИОНЕРАМ СТРАХОВОГО ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА "РЕСО-ГАРАНТИЯ"

Мы провели аудит прилагаемой годовой бухгалтерской отчетности Страхового публичного акционерного общества «РЕСО-Гарантия» (далее - Общество), состоящей из бухгалтерского баланса страховщика по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о финансовых результатах страховщика за 2016 год, приложений к бухгалтерскому балансу страховщика и отчету о финансовых результатах страховщика, в том числе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2016 год, пояснений к бухгалтерскому балансу страховщика и отчету о финансовых результатах страховщика за 2016 год (в табличной и текстовой форме).

Ответственность аудируемого лица за годовую бухгалтерскую отчетность

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

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой 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 годовая бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой бухгалтерской отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой 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 годовой бухгалтерской отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, годовая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской отчетности страховщиками.



Отчет о результатах проведенных аудитором процедур в соответствии с требованиями Федерального закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»

Руководство Общества несет ответственность за выполнение Обществом требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Федеральным Законом от 27 ноября 1992 года №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (далее - Федеральный Закон) и нормативными актами страхового надзора, а также за организацию системы внутреннего контроля Общества в соответствии с требованиями Федерального Закона.

В соответствии со статьей 29 Федерального Закона, дополнительно к аудиту годовой бухгалтерской отчетности Общества, мы провели процедуры в отношении проверки:

- выполнения Обществом по состоянию на 31 декабря 2016 года требований финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика, установленных Федеральным Законом и нормативными актами органа страхового надзора;
- эффективности организации системы внутреннего контроля Общества, требования к организации и осуществлению которого установлены Федеральным законом.

Указанные процедуры были ограничены такими, выбранными на основе нашего профессионального суждения процедурами, как запросы, анализ, изучение внутренних организационно-распорядительных документов и иных документов Общества, сравнение утвержденных Обществом положений, внутренних требований и методик с требованиями, установленными Федеральным Законом и нормативными актами органа страхового надзора, а также пересчет, сравнение, сверка числовых показателей и иной информации.

В результате проведенных нами дополнительных процедур установлено следующее.

Финансовая устойчивость и платежеспособность

Мы установили, что величина уставного капитала Общества по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет величину, не ниже минимального значения, установленного Федеральным Законом.

Мы установили, что состав и структура активов, принимаемых Обществом в покрытие страховых резервов и собственных средств (капитала), по состоянию на 31 декабря 2016 года соответствуют требованиям, установленным нормативными актами органа страхового надзора.

Мы установили, что нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств Общества по состоянию на 31 декабря 2016 года, установленное нормативными актами органа страхового надзора, соблюдается.

Мы установили, что расчет страховых резервов Общества по состоянию на 31 декабря 2016 года осуществлен во всех существенных аспектах в соответствии с Правилами формирования страховых резервов, утвержденными Минфином РФ, и Положением о формировании страховых резервов, утвержденным Обществом.

В течение 2016 года Общество соблюдало во всех существенных аспектах порядок передачи рисков в перестрахование, установленный Учетной политикой Общества.

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 годовая бухгалтерская отчетность Общества достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской отчетности страховщиками.

Эффективность организации системы внутреннего контроля

Мы установили, что учредительные и внутренние организационно-распорядительные документы Общества, действующие по состоянию на 31 декабря 2016 года, предусматривают создание системы внутреннего контроля и 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 2016 года создана служба внутреннего аудита, подчиненная и подотчетная Совету директоров Общества и наделенная соответствующими полномочиями, правами и обязанностями.

Мы установили, что Положение о внутреннем аудите Общества, действующее по состоянию на 31 декабря 2016 года, содержит требуемые Федеральным законом элементы и утверждено надлежащим образом.

Мы установили, что по состоянию на 31 декабря 2016 года на должность руководителя службы внутреннего аудита Общества назначено лицо, соответствующее квалификационным и иным требованиям, установленным Федеральным законом.



Мы установили, что отчеты службы внутреннего аудита о результатах проведенных проверок, составленные в течение 2016 года, были подготовлены с требуемой Федеральным законом периодичностью, предоставлялись органам управления Общества в порядке, предусмотренном Положением о внутреннем аудите, и включали наблюдения, сделанные службой внутреннего аудита в отношении выявленных нарушений и недостатков в деятельности Общества, их последствий, рекомендации по устранению таких нарушений и недостатков, а также информацию о ходе устранения ранее выявленных нарушений и недостатков в деятельности Общества.

Наши дополнительные процедуры в части эффективности организации системы внутреннего контроля Общества были проведены нами исключительно с целью проверки соответствия указанных в Федеральном законе и описанных выше элементов организации системы внутреннего контроля Общества требованиям Федерального закона.

30 марта 2017 года

Генеральный директор
ЗАО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИПЛИОН»



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 за-

ключения, 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.
- 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, включая требование оформления договоров через интернет.
- Возникновение нестабильности на рынке страховых услуг, вызванной ростом убыточности в обязательных видах страхования, в частности, в ОСАГО.
- Возникновения нестабильности на страховом рынке в связи с банкротством страховых компаний;

- 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 следующих 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 качестве крайней меры Эмитент предусматривает возможность временного или полного отказа от обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

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, 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 совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для

предприятий, ведущих бизнес 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 в связи с вхождением Крыма в состав РФ и конфликтом на Украине, как и ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, сокращению как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм заимствования. Длительность влияния 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.

Весной 2016 года тройка крупнейших международных рейтинговых агентств предприняла ряд рейтинговых действий, которые отражали опасения аналитиков относительно экономической ситуации в России. Так, Moody's поставило кредитный рейтинг России «Ba1» на пересмотр на понижение, Fitch сохранило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента России в иностранной и национальной валютах на уровне «BBB-», а Standard & Poor's, хотя и подтвердило долгосрочный и краткосрочный суверенные кредитные рейтинги в иностранной валюте «BB+»/«B», долгосрочный и краткосрочный рейтинги в национальной валюте на уровне «BBB-/A-3», но изменило прогноз изменения рейтингов на «негативный».

Однако в 1 квартале 2017 года «большая тройка» скорректировала свою оценку экономической ситуации в стране. Moody's и Fitch изменили свой прогноз для России с «негативного» на «стабильный», а Standard and Poor's даже повысило его до «позитивного».

В настоящий момент агентства следующим образом оценивают суверенный кредитный рейтинг России:

Standard & Poor's (от 17 марта 2017 г.):

- долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте – «BB+» (прогноз – «позитивный»);
- долгосрочный рейтинг по обязательствам в национальной валюте – «BBB-» (прогноз – «позитивный»);
- краткосрочный суверенный рейтинг РФ с обязательствами в иностранной валюте – «B»;
- краткосрочный рейтинг с обязательствами в национальной валюте – «A-3».

Moody's (от 18 февраля 2017 г.):

- долгосрочный кредитный рейтинг РФ по обязательствам, выраженным в иностранной валюте – «Ba1» (прогноз – «стабильный»);
- суверенный рейтинг с обязательствами в национальной валюте – «Baa3» (прогноз – «стабильный»);
- краткосрочный рейтинг – «Not Prime».

Fitch (от 31 марта 2017 г.):

- долгосрочный кредитный рейтинг РФ, выраженный в иностранной валюте – «BBB-» (прогноз – «стабильный»);
- долгосрочный рейтинг с обязательствами в национальной валюте – «BBB-» (прогноз – «стабильный»);
- краткосрочный суверенный рейтинг РФ в иностранной валюте – «F3»;
- краткосрочный рейтинг РФ в национальной валюте – «F3».

Таким образом долгосрочные кредитные рейтинги России в иностранной валюте, по мнению S&P и Moody's, по-прежнему находятся на спекулятивном («мусорном») уровне, по оценке Fitch - на последней ступени инвестиционного уровня.

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 со стороны бюрократического аппарата для эффективного проведения реформ;
- высокая зависимость экономики от сырьевого сектора и вытекающая из этого чувствительность экономики страны к падению мировых цен на сырьевые товары;
- низкая мобильность рабочей силы.

Колебания мировых цен на нефть и газ, курса рубля по отношению к доллару США и евро, 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 неблагоприятно отразиться на покупательской способности страхователей Эмитента и его деятельности в целом.

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 наиболее развитым в экономическом плане и, следовательно, наименее подвержен риску неожиданного экономического и финансового спада в ближайшее время. Экономические перспективы этого региона совпадают со страновыми.

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, либо иных отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

Таким образом 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.

Город 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.

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 либо иных отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

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 региональных 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, приобретение товарно-материальных ценностей и т. д., а также прямо влияет на объем страховых выплат по рискам автострахования и добровольного медицинского страхования. В настоящий момент Эмитент имеет возможность повышать стоимость услуг соответственно инфляционному росту, в связи с чем инфляция не оказывает существенного влияния на деятельность Эмитента и на стоимость ценных бумаг.

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

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

Состав мероприятий, планируемых к осуществлению Эмитентом в случае возникновения отрицательного влияния изменения инфляции, схож с мерами, применяемыми для снижения негативного воздействия изменения валютных курсов и процентных ставок: оптимизация структуры инвестиций в рамках, разрешенных 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 замедлению темпов роста предприятия. Однако Эмитент предпримет все необходимые усилия для соответствия лицензионным требованиям. Для преодоления ограничений на одновременное осуществление различных видов страхования возможно проведение реструктуризации, которая может повлечь дополнительные денежные и временные затраты, и/или отказ от отдельных видов страхования.

(Б) Внешний рынок

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

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

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

(А) Внутренний рынок

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

Обзоры судебной практики, подготовленные Высшим Арбитражным Судом в 2005, 2006 годах, незначительно повлияли на деятельность страховых организаций, как в их пользу, так и в пользу истцов. Указанные обзоры используются в практике проведения текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент. Основные судебные процессы свя-

заны 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 внешний рынок 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.