

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА



2017

Настоящий документ составляется
в соответствии с Положением о раскрытии информации
эмитентами эмиссионных ценных бумаг,
утвержденным Банком России 30.12.2014 г. № 454-П.

Настоящий годовой отчет утвержден решением Совета директоров
СПАО «РЕСО-Гарантия» (протокол № 105 от 28.05.2018 г.).

Достоверность данных, содержащихся в настоящем годовом отчете,
подтверждена Ревизионной комиссией СПАО «РЕСО-Гарантия»
(заключение от 07.05.2018 г.).

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	12
Перспективы развития акционерного общества	12
Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества	14
Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества	14
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	15
Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность	16
Состав Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества	18
Сведения о лице, занимающем должность (осуществляющем функции) единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) акционерного общества, и членах коллегиального исполнительного органа акционерного общества	19
Основные положения политики акционерного общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов	20
Сведения о соблюдении акционерным обществом рекомендаций Кодекса корпоративного поведения	21
Кадровая политика	22
Социальная ответственность	23
Бухгалтерский баланс	24
Отчет о финансовых результатах страховой организации	26
Аудиторское заключение	29
Приложение 1. Описание основных факторов риска	35

Положение акционерного общества в отрасли

Страховое публичное акционерное общество «РЕСО-Гарантия» (далее Общество; Эмитент) 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 2017 год проведен ЗАО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН», по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) – АО «КПМГ».

Аудиторские фирмы утверждены годовым собранием акционеров (протокол № 48 от 04 июля 2017 года).

РЕСО-Гарантия – агентская компания, страховые услуги которой продают клиентам более 27 тысяч профессиональных страховых агентов и брокеров. Развитая система филиалов делает РЕСО-Гарантия компанией национального масштаба. Сегодня федеральная сеть насчитывает более 900 офисов продаж во всех регионах Российской Федерации. Клиентами компании являются более 11 млн. граждан и компаний.

РЕСО-Гарантия входит в число ведущих отечественных страховщиков по объему собранных премий и является одним из лидеров в области розничного страхования.

В целом по стране РЕСО-Гарантия в 2017 году заняла, по данным Банка России, 2 место по объему собранных страховых премий (без учета сборов по страхованию жизни и ОМС) из 207 страховых компаний, представивших регулятору отчетность о работе на рынке. С учетом сборов по страхованию жизни компания заняла 3 место в стране (без учета ОМС).

В 2017 году общие сборы компании составили 89 млрд 328 млн рублей. Выплаты составили 46 млрд 773 млн рублей.

Доля рынка РЕСО-Гарантия (без учета ОМС) – 7,0%. Доля рынка РЕСО-Гарантия (без учета сборов по ОМС и страхованию жизни) – 9,4%.

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 2017 года РЕСО-Гарантия заняла 121 место в списке 600 корпораций-лидеров по объему реализации своей продукции или услуг.

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) установило в 2017 году рейтинг финансовой надежности Эмитента на уровне ruAA+. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Компания также имеет рейтинг финансовой устойчивости от международного рейтингового агентства «Standard & Poor's» уровня «BB+», на март 2018 года прогноз рейтинга «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»).

РЕСО-Гарантия имеет сертификат соответствия системы менеджмента качества ГОСТ ISO 9001-2015 (подтвержден в 2017 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 7450 штатных сотрудников. Общая численность персонала РЕСО-Гарантия на конец 2017 года составила 29 919 человек. 75% персонала – штатные и нештатные агенты.

Приоритетные направления деятельности акционерного общества

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

- автострахование;
- страхование имущества частных лиц;
- добровольное медицинское страхование;
- ипотечное страхование;
- страхование выезжающих за рубеж;
- страхование от несчастных случаев;
- добровольное и обязательное страхование имущества и ответственности компаний, включая страхование ответственности владельцев опасных объектов, страхование ответственности перевозчиков, а также страхование грузов.

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

Общая ситуация на страховом рынке

По данным Банка России в 2017 году темпы прироста страхового рынка замедлились: объем взносов увеличился на 8,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достиг 1 279 млрд руб., год назад страховые премии выросли на 15,3%.

Рынок продолжает показывать положительную динамику за счет страхования жизни. Без учета этого сегмента сокращение страховых взносов в 2017 году составило бы 1,8% относительно аналогичного периода предыдущего года. При этом темпы прироста премий по страхованию жизни достигли

53,7%. В результате страхование жизни укрепилось на первом месте по величине взносов с долей рынка в размере 25,9% (+7,7 п.п. за год).

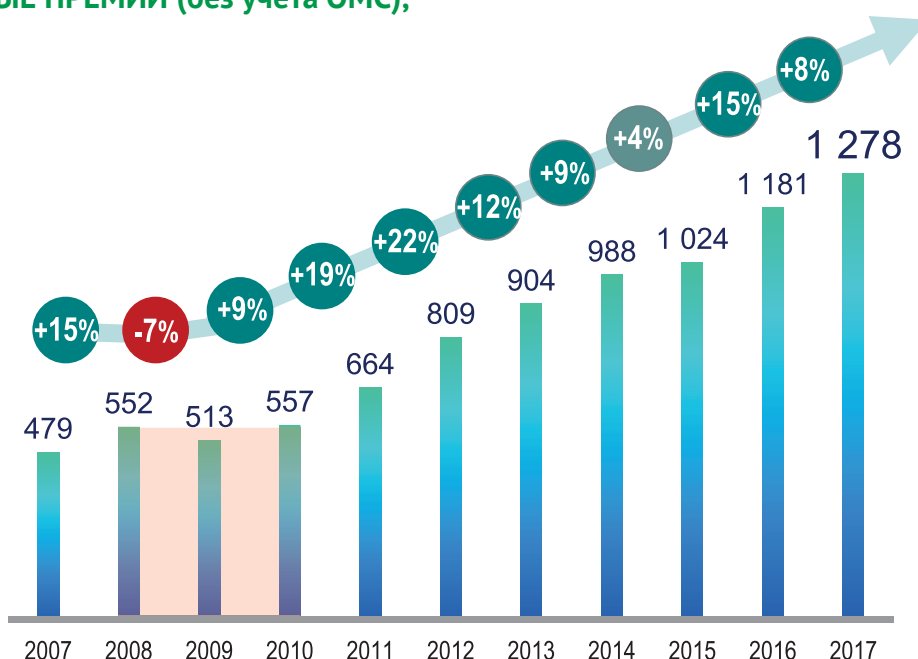
Драйвером рынка страхования жизни по-прежнему остаются продукты с инвестиционной составляющей, реализуемые через кредитные организации. Росту данного вида способствует интерес населения к инвестиционному страхованию жизни как альтернативе депозитам со снижающейся доходностью.

В едином государственном реестре субъектов страхового дела на 31.12.2017 зарегистрировано 226 страховых компаний. За прошедший год рынок покинули 30 страховых организаций, в результате чего количество страховщиков сократилось на 11,8% по сравнению с 2016 годом. Среди компаний, покинувших рынок, 2 компании входили в ТОП-50 по сборам страховых премий.

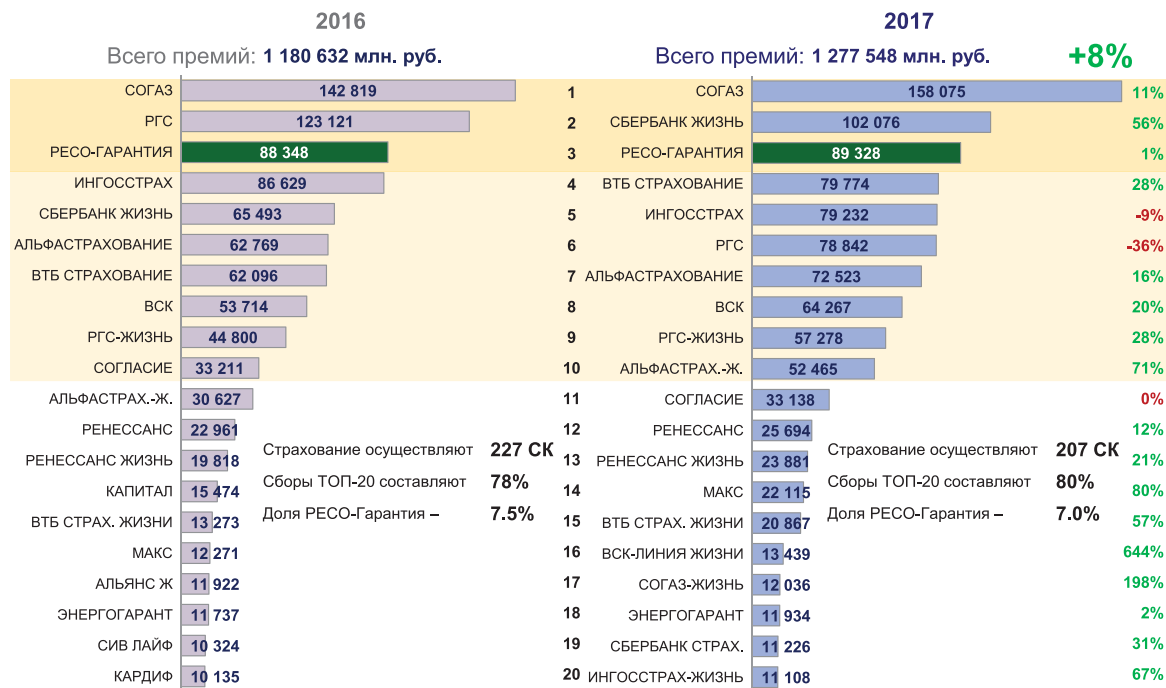
Сокращение участников рынка обусловлено повышением требований мегарегулятора к качеству активов страховых компаний на фоне усложнения макроэкономических условий.

Среди российских страховщиков 27 компаний имеют уставный капитал более 1 млрд рублей, из них

СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ (без учета ОМС), млрд руб.



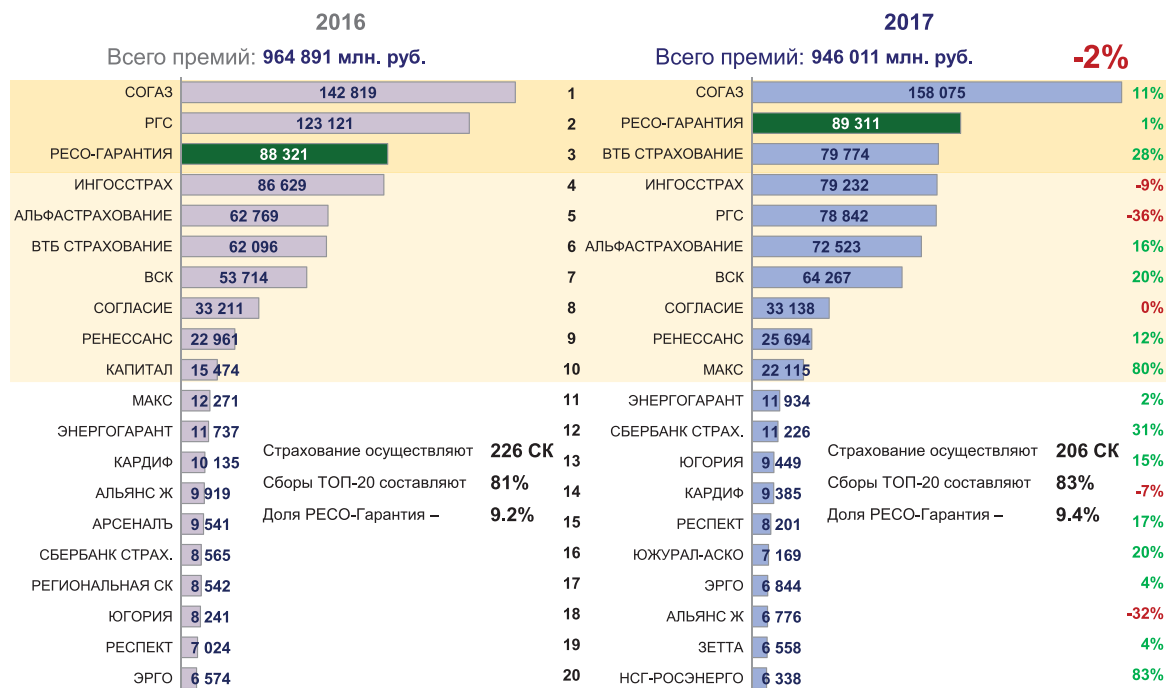
Сборы ВСЕГО



Данные по итогам деятельности страховых организаций в РФ за 2016 и 2017

Источник: Департамент страхового рынка Банка России

ВСЕГО без учета страхования ЖИЗНИ



Данные по итогам деятельности страховых организаций в РФ за 2016 и 2017

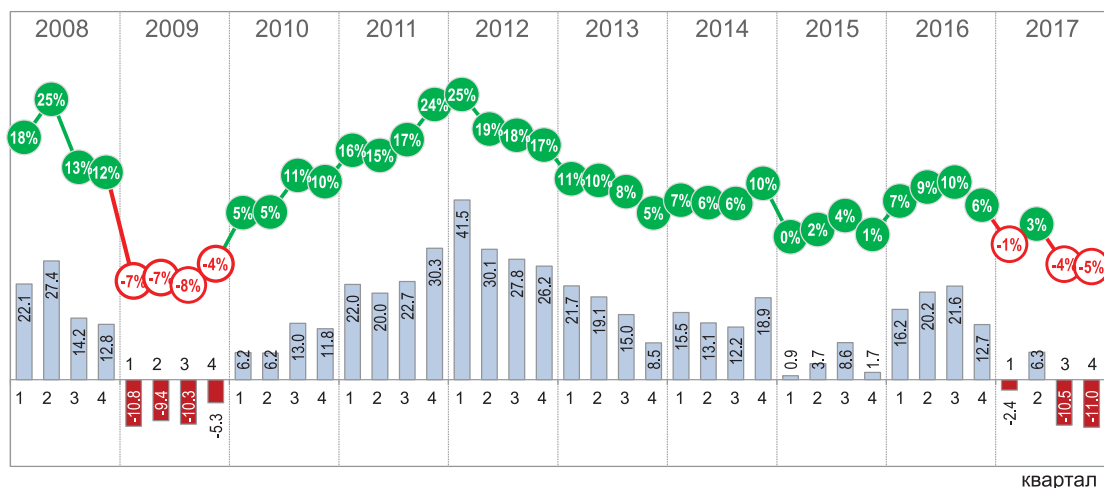
Источник: Департамент страхового рынка Банка России

только у четырех страховых компаний уставный капитал превышает 10 млрд рублей (СОГАЗ – 25,06 млрд рублей, Росгосстрах – 19,6 млрд рублей; Ингосстрах – 17,5 млрд рублей; РЕСО-Гарантия – 10,85 млрд рублей). Совокупный уставный капитал российских страховщиков сократился за год на 6% и составил 203,9 млрд рублей.

Рост рынка в 2017 году главным образом связан с увеличением сборов по страхованию жизни (+115.8 млрд рублей, +53.7%) и страхованию от несчастных случаев и болезней (+13.3 млрд рублей, +12.3%), а также имущественного страхования физических лиц (+6.0 млрд рублей, +11.6%).

Динамика страхового рынка исключая ЖИЗНЬ

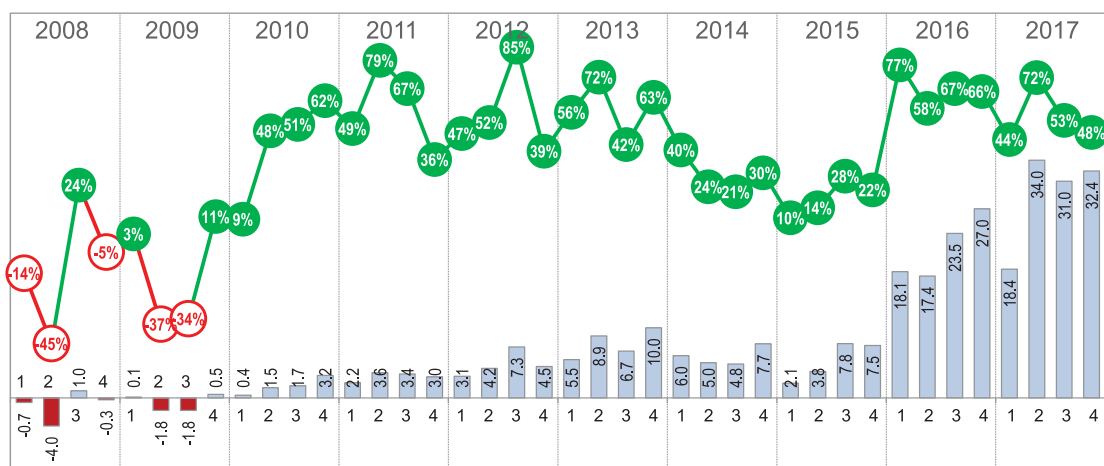
Относительный и абсолютный прирост сборов премий рынка (без учета страхования жизни) к аналогичному кварталу предыдущего года, (% и млрд.руб.)



квартал

Динамика страхования ЖИЗНИ

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



квартал

Наибольшее падение сборов премий рынка в 2017 году наблюдалось в ОСАГО (-12,3 млрд рублей, -5%), страховании имущества юридических лиц (-11,5 млрд рублей, -11%), КАСКО (-8,2 млрд рублей, -5%).

Изменение в регулировании ОСАГО и продолжающаяся практика распространения положений закона о защите прав потребителей на отношения страхования повлекли существенную волатильность прибыли от данной линии бизнеса, в результате которых ряд крупных страховых компаний понесли существенные убытки либо добровольно отказались от страховых лицензий по ОСАГО.

Этот фактор, процедура так называемого «единого агента», обязывающего все компании продавать полисы ОСАГО в зонах повышенной убыточности, а также решение регулятора об обязательной продаже с 01 января 2017 года электронных полисов ОСАГО привели к росту доли Общества на рынке обязательного страхования гражданской ответственности автовладельцев, которая к 31.12.2017 составила 16,3%.

Концентрация российского страхового рынка продолжает расти. За 2017 год концентрация сборов ТОП-20 страховщиков увеличилась на 1,7 п.п. и составила по итогам 2017 года 79,8 % сборов рынка в целом:

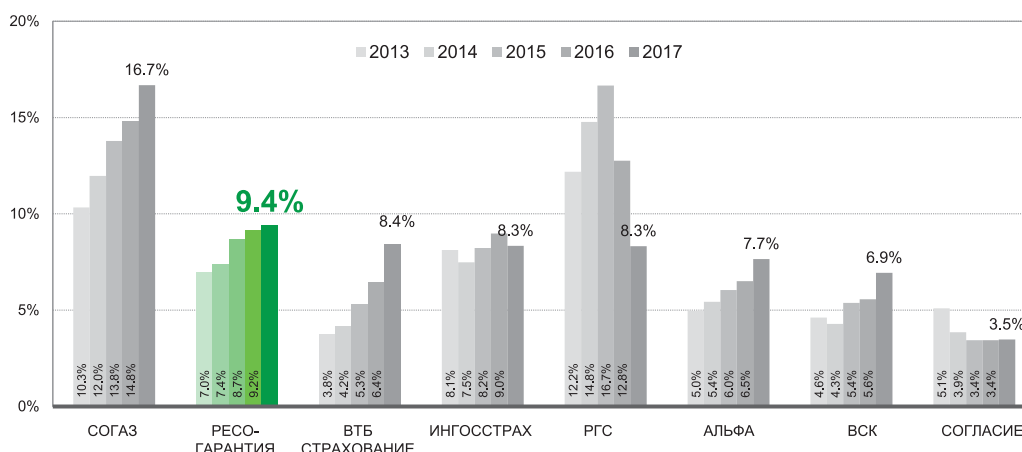
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ТОП-20	71,2%	71,5%	71,5%	72,5%	77,5%	78,1%	79,8%

Сборы компании выросли за год на 1%, в то время как падение рынка без учета премий страхования жизни составило -1.8%. На фоне небольшого падения сборов страхового рынка положение РЕСО-Гарантия в отрасли еще более укрепилось благодаря сбалансированной тарифной политике, развитой и квалифицированной агентской сети, активному использованию различных каналов продаж.

Основные события, оказавшие влияние на развитие страхового рынка в 2017 году

- Продажа Росгосстраха группе Открытие и санация банка. В начале сентября 2017 г. банк «ФК Открытие» получил полный контроль над компаниями, которые владеют акциями «Росгосстраха». 29 августа 2017 года объявлено о санации банка Открытие с помощью ФКБС. Таким образом контроль над Росгосстрахом перешел к Банку России.
- Проект закона о санации страховщиков. Законопроект предусматривает предупреждение банкротства страховой компании с участием Банка России по аналогии с процедурой санации банков. В декабре 2017 года законопроект был принят в первом чтении.

Изменение доли рынка (исключая ЖИЗНЬ) крупнейших страховых компаний за 5 лет 2013–2017 гг.



- Росгосстрах сократил долю на рынке ОСАГО. Согласно заявлениям нового руководства компании, СК «Росгосстрах» стратегически видит для себя целевой долю на рынке ОСАГО на уровне 10-12%.
- Закон о «натуральном» урегулировании в ОСАГО вступил в силу 28.04.2017 года. По всем новым договорам ОСАГО установлен приоритет восстановительного ремонта над денежной компенсацией.
- Обязательные продажи е-ОСАГО. С 1 января 2017 года все страховщики ОСАГО должны продавать полисы и в электронном виде. Это повлекло бурный рост электронных продаж ОСАГО. За счет Е-ОСАГО доля онлайн-страхования по всем видам достигла исторического максимума – 2.1% (по итогам 9 месяцев 2017 года).
- По данным исполнительного директора Российского союза автостраховщиков (РСА) Евгения Уфимцева, сейчас продается уже около 60 тыс. полисов е-ОСАГО в день, в том числе – 10 тыс. в день через запущенную в 2017 году систему гарантирования «Е-ОСАГО Гарант».
- Отмена справок ГИБДД о ДТП. С 20 октября 2017 упразднена форма справки о ДТП.

Положение РЕСО-Гарантия

В 2017 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 2017 год собрано 61,6 млрд рублей. Из общего объема собранных страховых премий 69% приходится на розничные продажи. 90% договоров обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств составляют договоры, заключенные с физическими лицами.

По данным Российского союза автостраховщиков (далее – РСА) по итогам 2017 года компания заняла первое место в России по сборам в ОСАГО. По данным Банка России по итогам 2017 года компания заняла второе место по сборам в каско. Автострахование занимает около 70% в портфеле компании.

На втором месте в портфеле компании (13%) находится добровольное медицинское страхование. Среди клиентов компании по ДМС – Сбербанк России, Аэрофлот, Вымпелком, Метро Cash & Carry и иные крупные российские компании. Всего компания обслуживает по ДМС 1 128 000 застрахованных.

В портфеле РЕСО-Гарантия 1 347 000 договоров страхования имущества физических лиц (квартир, дач). В компании застраховано более 1 123 000 человек по программам страхования выезжающих за рубеж. Более 2 315 000 человек застраховано по коллективным и индивидуальным договорам страхования от несчастных случаев. В целом клиентами компании являются свыше 9,7 млн граждан России, в основном представители среднего класса и жители крупнейших городов страны.

СПАО «РЕСО-Гарантия» успешно работает на рынке страховых услуг для крупного, среднего и малого бизнеса, предоставляя страховую защиту имущества, ответственности, грузов и много другого. В портфеле компании договоры с юридическими лицами составляют около 30%.

В основе бизнес модели СПАО «РЕСО-Гарантия» - опора на профессиональную агентскую сеть, которая сейчас насчитывает более 27 000 страховых агентов и брокеров. Агенты обеспечивают около 2/3 сборов компании и являются эффективным каналом продаж. Наряду с этим компания успешно работает с партнерами в банковском секторе и автодилерами, которые в общей сложности обеспечивают около 12% продаж.

Развитая сеть филиалов - более 900 офисов продаж во всех регионах Российской Федерации - делает СПАО «РЕСО-Гарантия» компанией национального масштаба. Основные бизнес процессы централизованы и обеспечиваются единой информационной системой собственной разработки, что гарантирует единые стандарты работы во всех регионах, а также получение достоверных и актуальных данных онлайн. Вся продающая сеть, включая страховых агентов, подключена к единой базе данных.

Таким образом РЕСО-Гарантия входит в число лидеров рынка по всем основным видам страхования:

РЕСО-Гарантия – лидер российского страхового рынка по итогам 2017 года

ВСЕГО, исключая ЖИЗНЬ	
1. СОГАЗ	16.7%
2. РЕСО-Гарантия	9.4%
3. ВТБ Страхование	8.4%
4. Ингосстрах	8.4%
5. РГС	8.3%

КАСКО / Автотранспорт	
1. Ингосстрах	16.2%
2. РЕСО-Гарантия	15.8%
3. РГС	10.7%
4. ВСК	10.3%
5. Альфастрахование	9.4%

ДМС	
1. СОГАЗ	37.8%
2. РЕСО-Гарантия	9.0%
3. Альфастрахование	8.6%
4. Ингосстрах	6.1%
5. Альянс Жизнь	4.7%

Имущество ФЛ	
1. РГС	28.3%
2. Сбербанк Страхование	16.3%
3. ВТБ Страхование	15.6%
4. РЕСО-Гарантия	7.0%
5. Альфастрахование	6.6%

ОСАГО	
1. РЕСО-Гарантия	16.3%
2. РГС	14.0%
3. Ингосстрах	10.0%
4. ВСК	9.7%
5. Альфастрахование	8.1%

Личное страхование	
1. СОГАЗ	22.5%
2. ВТБ Страхование	20.5%
3. Альфастрахование	7.0%
4. РЕСО-Гарантия	6.2%
5. ВСК	4.6%

Имущество ЮЛ	
1. СОГАЗ	53.6%
2. Ингосстрах	8.5%
3. Альфастрахование	5.5%
4. ВТБ Страхование	4.4%
5. РЕСО-Гарантия	3.3%

ДГО	
1. Ингосстрах	26.3%
2. РЕСО-Гарантия	23.2%
3. Ренессанс	9.1%
4. РГС	9.1%
5. СОГЛАСИЕ	6.0%

ОСОПО	
1. СОГАЗ	30.5%
2. РГС	14.0%
3. ВСК	10.9%
4. Ингосстрах	10.2%
5. Альфастрахование	6.0%
6. РЕСО-Гарантия	6.0%

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 2017 году Общество использовало 492 944 литров бензина на сумму 19 224 825 рублей, а также 92 706 литров дизельного топлива на сумму 3 661 872 рублей, в том числе в Москве и Московской области использовано 150 594 литров бензина на сумму 6 026 682 рублей, а также 34 142 литров дизельного топлива на сумму 1 341 588 рублей.

Совокупный расход электроэнергии на 9 расположенных в Москве объектах недвижимости составил 6 266 320 кВт/ч. Стоимость потребленной электроэнергии в ценах на декабрь 2017 года составила 32 896 084 рублей, включая НДС.

На обслуживание объектов компании, расположенных в Москве и Московской области израсходовано 887 тыс. м³ природного газа на сумму 5 749 400 рублей.

Перспективы развития акционерного общества

Общество планирует в 2018 году сохранить и укрепить свои позиции среди лидеров рынка по приоритетным продуктам: автострахованию, добровольному медицинскому страхованию, а также существенно увеличить свою долю на рынке страхования имущества физических лиц (квартир и дач).

Стратегия компании предполагает сохранять основное внимание на развитии розничных, в первую очередь автомобильных видов страхования.

Компания рассчитывает на оживление спроса в сегменте автокаско за счет роста продаж новых автомобилей (в 2017 году они продемонстрировали рост на 12% и составили 1,595 млн штук). Существенную роль сыграло и будет играть в дальнейшем автокредитование. По итогам 2017 года доля «кредитных» автомобилей в структуре авторынка рынка выросла до 48,9% (+4,9 п.п.).

СПАО «РЕСО-Гарантия» планирует максимально использовать на рынке каско свои существенные преимущества перед конкурентами - развитую сеть продаж, известный бренд, более низкие издержки, эффективную IT-поддержку бизнеса.

На рынке ОСАГО компания будет отслеживать динамику убыточности и изменения в регулировании. Компания отмечает, что на убыточность ОСАГО негативно влияет целый ряд системных факторов (деятельность так называемых «автоюристов», «единый агент», обязательное е-ОСАГО, а также принятый в конце 2017 года закон о повышении максимального размера страхового возмещения по ДТП, оформленному по Европротоколу без фиксации обстоятельств техническими средствами контроля и другими устройствами с 50 000 рублей до 100 000 рублей). При этом в ОСАГО также возможны существенные позитивные изменения в случае реализации планов по реформированию сегмента.

Третьим стратегически важным направлением роста для компании будет являться страхование имущества физических лиц, где у компании отличные перспективы благодаря агентской сети.

Четвертым существенным элементом в стратегии компании является развитие добровольного медицинского страхования, потенциал которого очень велик в России, особенно в связи с возможными реформами в сфере обязательного медицинского страхования. Компания намерена развивать как розничные продажи программ ДМС, так и расширить портфель своих корпоративных клиентов.

Чрезвычайно важным элементом стратегического роста является страхование жизни. Через свое 100% дочернее общество – ООО «ОСЖ «РЕСО-Гарантия» компания намерена занять заметную долю на данном рынке, используя как банковский канал продаж, так и агентскую сеть, которая сегодня проходит соответствующее обучение.

Руководство Общества ожидает, что в имущественном страховании будет расти не только доля Общества в сегменте продуктов, ориентированных преимущественно на физических лиц, но и портфель в сегменте страхования имущества и ответственности промышленных предприятий и юридических лиц.

Важным элементом стратегии было и остается наращивание профессиональной сети страховых агентов. Как и все последние годы основным каналом продаж Общества в 2018 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 2018 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 2017 году по рекомендации Совета директоров приняло решение чистой прибылью за 2016 финансовый год в размере 8 463 137 тыс. рублей оставить нераспределенной

Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества

Рынок Российской Федерации характеризуется более высоким по сравнению с развитыми рынками уровнем правовых, экономических и политических рисков. При этом можно наблюдать волатильность котировок многих ценных бумаг, падение их рыночных котировок, рост стоимости собственного капитала, существенное ужесточение условий кредитования и удорожание заемных средств, что создает дополнительные риски для текущей и инвестиционной деятельности Общества. В результате возникает неопределенность, которая может повлиять на стоимость ценных бумаг Общества, будущую коммерческую деятельность Общества.

Предпринимательская деятельность в области страхования и перестрахования сопряжена с определенными рисками. В первую очередь это обусловлено невозможностью предсказания с высокой степенью точности наступления рисков, принятых на себя страховой компанией и последствий наступления этих рисков. Деятельность страховых компаний также зависит от инвестиционных доходов, которые составляют существенную часть их прибыли, а также от процентных ставок, изменения курса валют, изменения налогообложения и других экономических факторов, на которые Общество не может повлиять. Кроме того, страховой бизнес подвержен влиянию

макроэкономических тенденций. В совокупности это может привести к тому, что доходы Общества могут быть неустойчивыми, а кумуляция рисков может привести к существенным убыткам, что скажется на финансовом состоянии и результатах деятельности Общества.

Общество использует систему и политику выявления и управления рисками, учитывающую основные коммерческие, операционные и рыночные риски, связанные с его деятельностью, но указанная политика может не охватывать исчерпывающий перечень рисков (в силу специфики деятельности Общества или влияния внешних факторов), с которыми Общество может столкнуться в ходе своей хозяйственной деятельности. Инвестиции в ценные бумаги Общества связаны с определенным уровнем риска. Поэтому прежде чем принимать любое инвестиционное решение потенциальным инвесторам следует тщательно изучить нижеприведенные факторы риска. Каждый из этих факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на хозяйственную деятельность и финансовое положение Общества.

Ниже приведен подробный анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг, в частности:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски (в том числе политические риски);
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риск потери деловой репутации (репутационный риск);
- стратегический риск;
- риски, связанные с деятельностью Общества;
- прочие риски.

Представленный перечень факторов не является исчерпывающим и единственно возможным, а лишь отражает точку зрения и собственные оценки Общества, которые могут время от времени развиваться и

изменяться. Возникновение новых рисков и неопределенностей, о которых Обществу в настоящий момент неизвестно, либо наступление рисков, которые Общество в текущих условиях считает несущественными, может также привести к снижению стоимости ценных бумаг 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 2017 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,

с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (заинтересованных лиц), существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о согласии на ее совершение или ее последующем одобрении (при наличии такого решения), а для каждой сделки (группы взаимосвязанных сделок), размер которой (которых) составлял два или более процента балансовой стоимости активов акционерного общества, - также с указанием основания (оснований), по которому (по которым) лицо (лица) признано (признаны) заинтересованным (заинтересованными) в совершении сделки, доли участия заинтересованного лица (заинтересованных лиц) в уставном (складочном) капитале (доли принадлежавших заинтересованному лицу (заинтересованным лицам) акций) акционерного общества и юридического лица, являвшегося стороной в сделке, на дату совершения сделки. В годовом отчете акционерного общества вместо указанного перечня может содержаться ссылка на документ, содержащий перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, с указанием его наименования и адреса страницы в сети Интернет, на которой он раскрыт, а также, при наличии, номера и даты его подписания, отчетного периода, за который он составлен

В рамках обычной хозяйственной деятельности Общество заключает сделки с аффилированными компаниями Общества.

Сделки по страхованию и входящему перестрахованию

Контрагент по сделке	Договор/ Наименование операции	Цена договора, тыс. руб.
АО «РЕСО Финансовые рынки»	Договоры страхования	100
АО «Инвестиционная компания РЕСО»	Договоры страхования	306
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	Договоры страхования	1 454
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договоры страхования	10
ООО «Форт Авто»	Договоры страхования	125
СЕКЬЮЛАР ИНВЕСТМЕНТС ЛТД	Договоры страхования	143
ООО «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»	Договоры страхования	1672
ООО «Мика»	Договоры страхования	250
РСА	Договоры страхования	8 074
Страховая медицинская компания Уралсиб	Договоры страхования	20
ЗАО «Страховая Компания Белросстрах»	Договоры входящего перестрахования	1 798

Сделки по сдаче в аренду Обществом офисных помещений

Перечень арендаторов Общества и полученный в 2017 году доход от аренды указаны ниже:

Контрагент по сделке	Цена договора, тыс. руб.
ООО «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»	147
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	1 201
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	12 712
СК РЕСО-ШАНС	491
ООО «Мика»	2 790

Сделки по возмездному оказанию услуг

Контрагент по сделке	Договор/Наименование операции	Расходы Общества, тыс. руб.
ЗАО «Страховая Компания Белросстрах»	Договор на урегулирование страховых случаев по ДМС (возмещение)	455
ЗАО «Страховая Компания Белросстрах»	Договор на урегулирование страховых случаев по ДМС (комиссия)	82
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договоры техобслуживания	1828
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договор на обслуживание и ремонт застрахованных машин	208 451
Российский союз автостраховщиков	Договор оказания услуг	16 069

На перечисленные выше сделки в силу п. 2 ст. 81 Федерального закона «Об акционерных обществах» не распространяются требования главы XI Федерального закона «Об акционерных обществах».

Иные сделки

Контрагент по сделке	Договор/Предмет	Цена договора, тыс. руб.
АО «АЛЬФА-БАНК»	Договор поручительства/Обеспечение по обязательствам Российского союза автостраховщиков	181 785

Заинтересованное лицо: Генеральный директор – Раковщик Дмитрий Григорьевич.

Орган управления, принявший решение о согласии на совершение сделки: Совет директоров (Протокол № 95 от 10.01.2017 г.)

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 31.12.2017 г. Совет директоров Общества осуществлял работу в составе, избранном на годовом общем собрании акционеров от 30.06.2017 г.:

№ п/п	Фамилия, имя, отчество члена	Год рождения	Сведения об образовании	Сведения об основном месте работы	Доля участия члена Совета директоров в уставном капитале Общества и доля принадлежащих обыкновенных акций Общества
1	Кругляк Владимир Петрович	1944	Высшее, Московский государственный университет им. Ломоносова М.В.	Основное место работы отсутствует	0%
2	Белозерова Виктория Викторовна	1979	Высшее, Дальневосточный государственный университет	Директор по кредитным рискам АО «РЕСО Финансовые Рынки»	0%
3	Браун Хелен Мэри	1962	Высшее, Колледж права	Руководитель юридической службы AXA	0%
4	Дудкина Алла Алексеевна	1955	Высшее, Московский финансовый институт	Главный бухгалтер СПАО «РЕСО-Гарантия»	0,000006%
5	Иванов Игорь Евгеньевич	1956	Высшее, Московский государственный университет им. Ломоносова М.В.	Заместитель генерального директора СПАО «РЕСО-Гарантия»	0%
6	Катберт Майкл Уильям	1956	Высшее, Лондонский университет (University of London)	Руководитель DISCREET ADVISORY SERVICES SARL	0%
7	Ле Берр Жан-Ив	1965	Высшее, Национальный институт статистики и экономических исследований Франции	Исполнительный директор AXA Emerging Europe	0%
8	Лемуан Патрик Пьер Фернанд Жак	1958	Высшее, Французский институт актуариев	Финансовый директор AXA Global P&C	0%
9	Маерова Светлана Анатольевна	1976	Высшее, Финансовая академия при Правительстве РФ	Финансовый директор ООО «РЕСО-Лизинг»	0%
10	Миронова Надежда Сергеевна	1983	Высшее, Московский государственный институт Международных отношений (Университет) МИД России	Начальник Управления финансового контроля АО «РЕСО Финансовые Рынки»	0,000006%
11	Шибяев Сергей Викторович	1959	Высшее, Московский государственный институт Международных отношений МИД СССР	Директор Kafa Finance Inc.	0%

В течение отчетного года члены Совета директоров сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не совершали.

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

Фамилия, имя, отчество Генерального директора	Год рождения	Сведения об образовании	Сведения об основном месте работы	Доля участия Генерального директора в уставном капитале Общества и доля принадлежащих обыкновенных акций Общества
Раковщик Дмитрий Григорьевич	1965	Высшее, Ленинградский педиатрический медицинский институт 1989 г., Московский институт международных экономических отношений 2003 г.	СПАО «РЕСО-Гарантия»	0%

В течение отчетного года Генеральный директор Раковщик Д.Г. сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не совершал.

Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние пять лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2004	н.в.	СПАО «РЕСО-Гарантия»	Генеральный директор
2004	2013	ОСАО «РЕСО-Гарантия»	Член Совета директоров
2006	н.в.	ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»	Генеральный директор

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.

Размер вознаграждения и компенсации расходов членам Совета директоров Эмитента в период исполнения ими обязанностей члена Совета директоров установлены решением внеочередного общего собрания акционеров, проведенного 04.04.2014 г. (протокол внеочередного общего собрания акционеров № 42 от 07.04.2014 г.).

Информация о вознаграждении, выплаченном членам Совета директоров Эмитента:

Наименование показателя	2017
Вознаграждение за участие в работе органа управления, тыс. руб.	9178
Заработная плата, тыс. руб.	10602
Премии, тыс. руб.	4406
Комиссионные, тыс. руб.	
Иные виды вознаграждений, тыс. руб.	
Компенсация расходов, связанных с исполнением функций членов органа управления, тыс. руб.	
ИТОГО, тыс. руб.	24186

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.

Кадровая политика

Человеческий капитал (Human Capital) должен эффективно содействовать реализации бизнес-плана Компании, поддерживать стратегические направления развития, быть вовлеченным и неравнодушным, разделяя ценности и задачи компании.

Подбор и оценка

Основной целью процесса «Подбор и расстановка кадров» является своевременное обеспечение Компании необходимым для решения бизнес-задач персоналом требуемой квалификации в нужном количестве. Система найма построена на единых принципах оценки персонала. Для привлечения квалифицированных сотрудников Компания добивается формирования на рынке труда имиджа привлекательного работодателя, стабильно развивающейся компании федерального масштаба, ориентированной на обучение и развитие талантливых работников. Карьерное планирование строится на систематической оценке и развитии кадрового потенциала компании.

Оплата труда

Цель процесса «Мотивация персонала»: обеспечить нацеленность персонала на высокую результативность своей работы, способствующую достижению бизнес-целей компании, балансируя высокую производительность труда с удовлетворенностью персонала от работы и готовностью продолжать сотрудничество с компанией в долгосрочной перспективе. При определении мотивационной политики компания делает ставку на формирование конкурентоспособного предложения сбалансированного по параметрам материальных: постоянной и переменной части и нематериальных факторов мотивации: признание, стабильность, социальный пакет и реализация интеллектуальных потребностей.

Обучение и развитие

Основной целью процесса «Обучение и развитие персонала» является обеспечение эффективного и системного развития сотрудников по ключевым

для компании профессиональным направлениям, формирование определенных навыков и установок, необходимых для достижения эффективности на существующей позиции, а также создание ресурса знаний и навыков на будущее. Компания создает и поддерживает систему самообучающейся организации, направленную на повышение эффективности работы сотрудников и достижение бизнес-целей. Основные усилия в области обучения концентрируются на развитии управленческих навыков у руководителей и поддерживающем профессиональном обучении для сотрудников специализированных подразделений, а также вводном обучении на этапе адаптации.

Администрирование

Целью процесса администрирования персонала является неукоснительное соблюдение трудового законодательства при оформлении движения персонала, следование локальным нормативным документам.

Корпоративная культура

Цель процесса «Управление корпоративной культурой» заключается в создании такого климата в компании и установок сотрудников, которые облегчали бы реализацию всех других процессов управления персоналом, а также формировали лояльность персонала, обеспечивали привлекательность компании как работодателя и эффективное удержание сотрудников. В компании выделяется 3 направления развития этого процесса: доброжелательная атмосфера сотрудничества, ориентация на внутреннего клиента, система внутренних коммуникаций, поддерживающая максимальную информированность, открытая и мотивирующая среда.

Социальная ответственность

Экологическая политика

В Компании внедрены и действуют правила, направленные на принципы рационального использования природных ресурсов: экономное расходование электроэнергии и воды, используется энергосберегающее оборудование, по мере возможности, используется бумага, изготовленная из вторичных материалов. Сокращаются отходы и их утилизация.

Партнерство с экологическими организациями

РЕСО-Гарантия уже много лет является активным партнером Всемирного фонда Дикой природы (WWF). С каждого полиса КАСКО перечисляются средства для программы по защите климата в России. РЕСО-Гарантия не просто спонсирует WWF, но и оказывает информационную поддержку – каждый автовладелец получает буклет, рассказывающий о различных аспектах деятельности Фонда и, при желании, может принять посильное участие в его работе.

Благотворительность

Компания активно поддерживает благотворительное движение и сотрудничает с Благотворительными фондами:

- «Линия жизни» (спасение тяжелобольных детей)
- «Детские домики» (акция «Стань дедом Морозом!» для детей сирот)
- «Подсолнух» (помощь детям с нарушениями иммунитета)
- «Найди семью» (содействие семейному устройству)
- Благотворительный фонд Сергея Саркисова и Благотворительный фонд Александра Печникова (оказывают помощь тяжелобольным людям)

В Компании ежегодно проходят корпоративные Дни донора.

Безопасность на дорогах

РЕСО-Гарантия – единственный российский страховщик, финансирующий программу краш-тестов автомобилей, которую реализует журнал «Авторевю».

Программа независимой оценки пассивной безопасности автомобилей ARCAP (Autoreview Car Assessment Program) оценивает способность автомобиля защитить жизнь и здоровье водителя и пассажиров в случае аварии.

Тесты ARCAP аналогичны испытаниям Европейской программы оценки новых автомобилей (Euro NCAP). Они предусматривают фронтальный удар автомобиля на скорости 64 км/ч о деформируемый барьер с перекрытием 40%. Удар моделирует самые опасные лобовые столкновения. Для оценки последствий удара на месте водителя и переднего пассажира, наиболее уязвимых при таких столкновениях, используются манекены, оборудованные датчиками.

В краш-тесте используются новые автомобили, которые в результате эксперимента получают «тотальный» ущерб. РЕСО-Гарантия поддерживает «Авторевю» в развитии программы краш-тестов. Страховщики заинтересованы в том, чтобы как можно меньше людей гибло или получало травмы в ДТП. Оплачивая приобретение тестируемых автомобилей, компания вносит вклад в повышение безопасности на дорогах.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

по состоянию на 31.12.2017, тыс. руб.

	На 31 Декабря 2017 г.	На 31 Декабря 2016 г.
РАЗДЕЛ I. АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	5127403	15586018
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	16306462	32332320
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, в том числе:	59257688	22314821
финансовые активы, переданные без прекращения признания	0	11017607
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	3827399	3827399
финансовые активы, переданные без прекращения признания	0	0
Финансовые активы, удерживаемые до погашения, в том числе:	0	0
финансовые активы, переданные без прекращения признания	0	0
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	13366835	12262974
Дебиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	0	0
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	4225915	3454666
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	0	0
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные	0	0
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2483443	2499333
Инвестиции в ассоциированные предприятия	6129241	6129241
Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	0	0
Инвестиции в дочерние предприятия	11950224	10963551
Активы, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	0	0
Инвестиционное имущество	1179598	1033535
Нематериальные активы	4915	312
Основные средства	2764683	2663502
Отложенные аквизиционные расходы	7482688	7276816
Требования по текущему налогу на прибыль	1969815	608280
Отложенные налоговые активы	3858584	3852675
Прочие активы	1149554	1025934
ИТОГО АКТИВОВ	141084447	125831377
РАЗДЕЛ II. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	48140	76
Займы и прочие привлеченные средства	5116506	5526004
Выпущенные долговые ценные бумаги	3089839	8256510
Кредиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	0	0
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	7900684	6478371
Обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	0	0

Окончание ►

◀ Начало

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	455066	558601
Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	0	0
Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные без негарантированной возможности получения дополнительных выгод	0	0
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	61883712	60537783
Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	0	0
Отложенные аквизиционные доходы	312446	240198
Обязательство по текущему налогу на прибыль	0	0
Отложенные налоговые обязательства	5162316	1636815
Резервы – оценочные обязательства	858679	2963779
Прочие обязательства	3308119	2663864
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	88135507	88862001
РАЗДЕЛ III. КАПИТАЛ		
Уставный капитал	10850000	10850000
Добавочный капитал	0	0
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0	0
Резервный капитал	851262	851262
Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	0	0
Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	1070125	891916
Резерв переоценки (активов) обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	0	0
Резерв хеджирования денежных потоков	0	0
Прочие резервы	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	40177553	24376198
ИТОГО КАПИТАЛА	52948940	36969376
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	141084447	125831377

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

за 2017 год, тыс. руб.

	За 2017 г.	За 2016 г.
РАЗДЕЛ I. СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Подраздел 1. Страхование жизни		
Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование, в том числе:	17793	26513
страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	17793	26521
страховые премии, переданные в перестрахование	0	-8
изменение резерва незаработанной премии	0	0
изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	0	0
Выплаты – нетто-перестрахование, в том числе:	-73468	-93162
выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	-73468	-93162
доля перестраховщиков в выплатах	0	0
дополнительные выплаты (страховые бонусы)	0	0
расходы по урегулированию убытков	0	0
Изменение резервов и обязательств – нетто-перестрахование, в том числе:	103535	155656
изменение резервов и обязательств	103535	155656
изменение доли перестраховщиков в резервах и обязательствах	0	0
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	-167	-104
аквизиционные расходы	-167	-104
перестраховочная комиссия по договорам перестрахования	0	0
изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	0	0
Прочие доходы по страхованию жизни	347	0
Прочие расходы по страхованию жизни	0	0
Результат от операций по страхованию жизни	48040	88903
Подраздел 2. Страхование иное, чем страхование жизни		
Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование, в том числе:	86224424	79145531
страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	90089730	86886624
страховые премии, переданные в перестрахование	-3169614	-3183387
изменение резерва незаработанной премии	-668518	-4624276
изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-27174	66570
Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование, в том числе:	-47627684	-43019617
выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	-46400216	-41681268
расходы по урегулированию убытков	-4865230	-4358847
доля перестраховщиков в выплатах	1229154	1586439
изменение резервов убытков	-439514	-1413215
изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	-2479	370542

Продолжение ►

◀ Начало

доходы от регрессов, суброгаций и прочих возмещений – нетто-перестрахование	3074735	3129887
изменение оценки будущих поступлений по регрессам, суброгациям и прочим возмещениям – нетто-перестрахование	-224134	-653155
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	-18549856	-17266803
аквизиционные расходы	-19091736	-18118042
перестраховочная комиссия по договорам перестрахования	408256	352826
изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	133624	498413
Отчисления от страховых премий	-1118575	-1069180
Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	3591091	2479661
Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	-3023423	-3073272
Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	19495977	17196320
Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от страховой деятельности	19544017	17285223
РАЗДЕЛ II. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Процентные доходы	3080769	2885519
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, кроме финансовых обязательств, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании	3988669	2645559
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	0	-3157741
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом	75639	-341468
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-2149444	-2605823
Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	368386	160435
Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от инвестиционной деятельности	5364019	-413519
РАЗДЕЛ III. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ		
Общие и административные расходы	-6012484	-9743374
Процентные расходы	-917680	-982056
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицированными как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании	0	0
Доходы по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	0	0
Расходы по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	0	0
Прочие доходы	1991412	320589
Прочие расходы	-266845	-1935248
Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности	-5205597	-12340089
Прибыль (убыток) до налогообложения	19702439	4531615
Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	-3902066	-923842
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	-427271	-3132207
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	-3474795	2208365

Окончание ►

◀ Начало

Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности, переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, составляющих прекращенную деятельность, после налогообложения	0	0
Прибыль (убыток) после налогообложения	15800373	3607773
РАЗДЕЛ IV. ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:	223988	133948
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов, в том числе:	223988	133948
в результате выбытия	0	0
в результате переоценки	223988	133948
налог на прибыль по доходам за вычетом расходов (расходам за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов	0	0
чистое изменение переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами	0	0
влияние налога на прибыль, связанного с изменением переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами	0	0
прочий совокупный доход (расход) от прочих операций	0	0
налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций	0	0
Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:	0	0
чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в том числе:	0	0
изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	0	0
налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	0	0
переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:	0	0
обесценение	0	0
выбытие	0	0
налог на прибыль, связанный с переклассификацией	0	0
прочий совокупный доход (расход) от прочих операций	0	0
налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций	0	0
Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период	223988	133948
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	16024361	3741721

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

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
О ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ
СТРАХОВОГО ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«РЕСО-ГАРАНТИЯ»**

ЗА 2017 ГОД

**Аудируемое лицо**

Страховое публичное акционерное общество
«РЕСО-Гарантия»
ОГРН 1027700042413
125047, РФ, г. Москва, ул. Гашека, дом 12, стр.1

Аудиторская организация

Закрытое акционерное общество
«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
ОГРН 1027700190253
111123, РФ, г. Москва, ул. 1-я Владимирская, д. 10А,
стр. 1
Член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциации «Содружество»
ОРНЗ 11606054850

АКЦИОНЕРАМ СТРАХОВОГО ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «РЕСО-ГАРАНТИЯ»**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АУДИТА ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ****Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Страхового публичного акционерного общества «РЕСО-Гарантия» (далее – годовая бухгалтерская отчетность), состоящей из бухгалтерского баланса страховой организации по состоянию на 31 декабря 2017 года, включающего дополнительный бухгалтерский баланс страховой организации с учетом ретроспективного пересчета по состоянию на начало и конец предшествующего года, отчета о финансовых результатах страховой организации, отчета об изменениях собственного капитала страховой организации и отчета о потоках денежных средств страховой организации за 2017 год, примечаний к бухгалтерской (финансовой) отчетности страховой организации за 2017 год.

По нашему мнению, прилагаемая годовая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Страхового публичного акционерного общества «РЕСО-Гарантия» (далее - Общество) по состоянию на 31 декабря 2017 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с правилами составления годовой бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее - МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской отчетности» нашего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к Обществу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой бухгалтерской отчетности за 2017 год. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой бухгалтерской отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.



Описание ключевого вопроса и его значимости для аудита

Характер выполненных процедур и суждений аудитора в отношении ключевого вопроса

Формирование резервов по страхованию иному, чем страхование жизни (см. Примечание 15 к годовой бухгалтерской отчетности)

Оценка резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, производится Обществом на основании профессионального суждения руководства. Резерв незаработанной премии был рассчитан методом «pro rata temporis» на базе начисленной брутто – премии. Страховые резервы, покрывающие страховые случаи, произошедшие до отчетной даты, сформированы в соответствии с принципами наилучшей оценки.

Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни, сформированы Обществом на 31.12.2017 в сумме 61 884 млн. руб., что составляет 70 % обязательств Общества.

Учитывая вышесказанное, мы рассматриваем оценку резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, в качестве ключевого вопроса аудита.

Сумма сформированных резервов подтверждена актуарным заключением Ответственного актуария по итогам проведения ежегодного обязательного актуарного оценивания.

Наши аудиторские процедуры для оценки корректности произведенных расчетов резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, включали:

- тестирование полноты и корректности данных, использованных для расчета резервов;
- проверку достаточности сформированных резервов;
- выборочный пересчет сформированных резервов;
- проверку полноты раскрытия Обществом информации в отношении страховых резервов.

Прочая информация, отличная от годовой бухгалтерской отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Общества за 2017 год, но не включает годовую бухгалтерскую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Общества за 2017 год, предположительно, будет предоставлен нам после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о годовой бухгалтерской отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой бухгалтерской отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она нам будет предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой бухгалтерской отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иные возможные существенные искажения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за годовую бухгалтерскую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой бухгалтерской отчетности в соответствии с правилами составления годовой бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой бухгалтерской отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой годовой бухгалтерской отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой бухгалтерской отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- › выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой бухгалтерской отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- › получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;

- › оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Общества;

- › делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой бухгалтерской отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- › проводим оценку представления годовой бухгалтерской отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая бухгалтерская отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление Общества, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление Общества, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой бухгалтерской отчетности за 2017 год и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.



ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ ПРОВЕДЕННЫХ АУДИТОРОМ ПРОЦЕДУР В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА ОТ 27.11.1992 №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 органа 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 2017 года требований финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика, установленных Федеральным Законом и нормативными актами органа страхового надзора;
- » эффективности организации системы внутреннего контроля Общества, требования к которой 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

Величина оплаченного уставного капитала Общества по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет величину, не ниже минимального значения, установленного Федеральным Законом.

Состав и структура активов, принимаемых Обществом в покрытие страховых резервов и собственных средств (капитала), по состоянию на 31 декабря 2017 года соответствуют требованиям, установленным нормативными актами органа страхового надзора.

Нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств Общества по состоянию на 31 декабря 2017 года, установленное нормативными актами органа страхового надзора, соблюдается.

Расчет страховых резервов Общества по состоянию на 31 декабря 2017 года осуществлен во всех существенных аспектах в соответствии с Правилами формирования страховых резервов, утвержденными органом страхового надзора, и Положением о формировании страховых резервов, утвержденным Обществом.

В течение 2017 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 его финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2017 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с правилами составления годовой бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

Эффективность организации системы внутреннего контроля

Учредительные и внутренние организационно-распорядительные документы Общества, действующие по состоянию на 31 декабря 2017 года, предусматривают создание системы внутреннего контроля и устанавливают полномочия лиц, осуществляющих внутренний контроль в Обществе, в соответствии с Федеральным законом.

В соответствии с Федеральным законом Обществом по состоянию на 31 декабря 2017 года создана служба внутреннего аудита, подчиненная и подотчетная Совету директоров Общества и наделенная соответствующими полномочиями, правами и обязанностями.

Положение о внутреннем аудите Общества, действующее по состоянию на 31 декабря 2017 года, содержит требуемые Федеральным законом элементы и утверждено надлежащим образом.



На должность руководителя службы внутреннего аудита Общества назначено лицо, соответствующее квалификационным и иным требованиям, установленным Федеральным законом.

Отчеты службы внутреннего аудита о результатах проведенных проверок, составленные в течение 2017 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.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, Генеральный директор – Сергей Владимирович Харитонов.

С.В. Харитонов
Генеральный директор
ЗАО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»

15 марта 2018 года



Приложение 1.

ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА

Отраслевые риски

Внутренний рынок:

Основным видом деятельности Общества является осуществление страховой деятельности. Общество подвержено общим рискам для всех предприятий данной отрасли, ведущих хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации.

Среди отраслевых рисков можно указать следующие:

1. Цикличность рынка страхования

Страховщики периодически сталкиваются со значительными колебаниями операционных показателей в связи с конкуренцией, общими экономическими условиями и прочими факторами. Тарифы в сфере страхования зависят от установившихся на рынке цен, объема застрахованных рисков, которые, в свою очередь, могут колебаться в ответ на изменения нормы прибыли на вложенный капитал, которую приносит отрасль страхования. В результате бизнес по страхованию, как правило, характеризуется периодами интенсивной ценовой конкуренции в связи с избыточным страховым предложением, а также периодами, когда нехватка страховых ёмкостей позволяет достичь выгодных уровней страховых премий.

2. Риски конкуренции

Рынок страхования является конкурентным. Основными конкурентами Общества в розничном сегменте являются ПАО СК «Росгосстрах», СПАО «Ингосстрах», АО «Альфастрахование», САО «ВСК», а в корпоративном сегменте – указанные компании и АО СОГАЗ. Среди конкурентов Общества есть игроки страхового рынка, которые опережают Общество по размеру капитала, масштабу присутствия в разных регионах страны или узнаваемости фирменного наименования. Кроме того, конкуренты могут устанавливать более низкие тарифы, использовать иные чем Общество формулы расчета уровней риска

либо опираться на иные статистические данные при расчете, что позволяет им устанавливать более низкие страховые премии, делая тем самым свои страховые продукты более привлекательными на рынке. Таким образом, существует риск потери Обществом доли рынка в случае неспособности эффективно конкурировать.

Кроме того, дополнительные риски, равно как и преимущества могут создавать инновационные технологии на современном рынке (например, телематические устройства). Внедрение таких технологий может выступать базой для создания новых страховых продуктов либо изменять подходы страховщиков к ценообразованию. В случае если Общество не сможет проявлять гибкость и отвечать на вызовы времени, существует риск его вытеснения с рынка.

3. Страховое мошенничество

Клиенты Общества до приобретения страхового покрытия могут предоставить ложные сведения или неполную информацию, касающуюся риска, в отношении которого они хотят приобрести страховое покрытие. Также существуют страхователи, которые, совершая мошеннические действия, провоцируют возникновение страхового случая и/или искусственно завышают стоимость своих убытков, предъявляемых к возмещению на основании страхового полиса. Определенные риски также могут существовать со стороны сотрудников Общества, которые могут оказывать пособничество в реализации мошеннических схем застрахованным лицом, либо просто не следовать процедурам, предусмотренным для предотвращения мошеннической деятельности.

Неспособность Общества ограничить риски страхового мошенничества может неблагоприятно повлиять на его прибыль, поскольку может увеличиться частота предъявления требований и совокупный уровень выплат по ним. Более того, такие затраты возможно будет необходимо перенести на страхователей в форме повышения страховых премий по новым договорам, что может в конечном счете привести к снижению продаж полисов.

4. Риск несоответствия размера обязательств Общества по осуществлению предстоящих страховых выплат размеру страховых резервов Общества

Финансовые результаты деятельности страховых компаний зависят от их способности правильно оценивать потенциальные убытки, риск наступления которых страхуется. Согласно применимому законодательству Общество обязано формировать страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по страхованию (в частности, для осуществления страховых выплат при наступлении страховых случаев).

Страховые резервы оцениваются с использованием актуарных и статистических прогнозов в конкретный момент времени в зависимости от ожидаемых Обществом выплат, связанных с наступлением страховых случаев, оценок существующих тенденций и предстоящих событий в соответствии с правилами формирования страховых резервов.

При этом при получении новой информации необходимо актуализировать размер потенциальных убытков и, соответственно, размер резервов для покрытия этих убытков, а равно размер потенциальных расходов, которые могут быть понесены в связи с наступлением страховых случаев.

В случае если размер резервов будет признан недостаточным (после учета перестраховочных платежей), резервы потребуются увеличить, что приведёт к сокращению прибыли Общества в соответствующем периоде. Кроме того, резервы, покрывающие потенциальные убытки и связанные с ними расходы, могут быть признаны регулятором недостаточными в случае невозможности получения перестраховочного покрытия по какой-либо причине. Наступление данных обстоятельств может привести к существенным убыткам.

5. Расчет риска и стоимости страховых продуктов Общества

Результаты деятельности и финансовое положение Общества зависят от его способности с высокой степенью точности устанавливать ставки (цены) на страхование различных рисков с целью получения достаточного объема страховых премий для возмещения

страховых выплат и оплаты расходов на ведение страховой деятельности, а также для получения прибыли. Оптимальное определение цен на страховые продукты зависит от (1) разработки, тестирования и применения соответствующих формул ценообразования, (2) прогнозирования частоты наступления страховых случаев и потенциального размера возникающих убытков, (3) обработки и анализа данных рынка страхования и выявления тенденций.

Для оптимального определения цен на свои продукты Общество должно на регулярной основе собирать и надлежащим образом анализировать существенный объем данных; разработать, протестировать и применить соответствующие формулы ценообразования; отслеживать и оперативно выявлять тенденции; а также прогнозировать как частоту, так и размер убытков с относительно высокой точностью. Способности Общества предпринимать такие меры успешно и в результате точно устанавливать цену на свои продукты может, среди прочего, помешать:

- отсутствие достаточного объема достоверных данных;
- некорректный или неполный анализ имеющихся данных;
- неопределенность, в целом присущая любым оценкам и допущениям;
- непредвиденные или противоречивые судебные решения, законодательные акты или действия регулирующих органов;
- происходящие изменения в использовании автотранспорта, которые могут повлиять как на частоту, так и на размер ущерба в секторе страхования автотранспортных средств;
- непредвиденная инфляция, приводящая к изменению размера страховых возмещений.

Указанные факторы могут привести к тому, что Общество при установлении цен будет опираться на неполные или неточные данные. В результате Общество может недооценить стоимость страховых рисков, что может негативно сказаться на показателях его прибыли, или переоценить их стоимость, что может снизить объем продаж и уровень его конкурентоспособности.

6. Риски перестрахования

В целях создания сбалансированного портфеля рисков Общество передает риски наступления крупных убытков в перестрахование. Перестрахование позволяет обеспечить финансовую устойчивость страховщика в случае наступления крупных страховых событий, и таким образом снизить волатильность коэффициента выплат.

6.1. Невозможность осуществления перестрахования на приемлемых условиях

Изменения рыночных условий могут ограничивать способность Общества приобретать необходимый объем перестраховочной защиты. В случае невозможности перераспределения рисков путем перестрахования по указанным причинам, Общество может вынуждено снизить максимальные суммы принимаемых на страхование и увеличить страховые резервы. Данные обстоятельства могут негативно сказаться на финансовых и операционных результатах деятельности Общества.

6.2. Неисполнение перестраховщиками своих обязательств

Перестраховщики Общества могут столкнуться с финансовыми трудностями или по иным причинам не выполнить свои обязательства по перестрахованию, и/или перестраховщики могут утверждать, что конкретный полис Общества находится вне рамок перестраховочного покрытия, тем самым ограничивая право Общества получить суммы, причитающиеся ему в рамках договоров перестрахования. Действия Общества по взысканию денежных средств по договорам перестрахования также могут занять много времени и/или потребовать существенных расходов. Данные обстоятельства могут быть сопряжены с значительными операционными и юридическими издержками, а также непредвиденными убытками, что может неблагоприятно воздействовать на финансовое положение и результаты деятельности Общества.

7. Риск возникновения стихийных действий и катастроф

Заключенные Обществом договоры страхования могут покрывать такие обстоятельства, как ураганные ветры, сильный град, землетрясения, извержения вулканов, пожары, промышленные взрывы, морозы, наводнения, а также другие природные или антропогенные катастрофы. В связи с этим существует вероятность концентрации риска в связи с определенными природными или антропогенными катастрофами, возникновение которых может быть редким, но при этом быть связанным с крупными страховыми выплатами. Частота и размер убытков, вызванных катастрофами, по своей природе, непредсказуемы. Возникновение убытков в связи с катастрофами или чрезвычайными обстоятельствами в сочетании с рисками, связанными с перестрахованием, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на результаты деятельности или финансовые показатели Общества.

8. Изменения в модели поведения потребителей страховых услуг

Бизнес Общества подвержен изменениям рынка страховых услуг (появление новых видов страховых продуктов, возникновение новых каналов по распространению продукции), в частности, изменению в поведении потребителей на данном рынке (например, уменьшение числа автовладельцев либо частоты использования автомобиля).

Такие изменения могут повлечь изменение объема либо спектра оказанных Обществом услуг, что может оказать негативное влияние на перспективы деятельности Общества.

9. Риск несоблюдения требований законодательства к размеру собственного капитала

Страховое законодательство определяет условия обеспечения финансовой устойчивости страховщиков. В частности, страховщики должны обладать полностью оплаченным уставным капиталом, размер которого определяется в порядке предусмотренном законом. Размер уставного капитала зависит от видов страхования, осуществляемых страховщиком.

Помимо этого страховщик обязан соблюдать требования нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств.

Любое существенное событие, затрагивающее текущий уровень рентабельности деятельности Общества, которое может повлечь наступление крупных убытков, может повлиять на исполнение Обществом нормативных требований о соотношении собственных средств и принятых обязательств.

Неисполнение указанных требований сопряжено с риском ограничения либо приостановки действия лицензии страховщика, а также с риском отзыва лицензии страховой организации.

10. Риск участия в судебных разбирательствах

В ходе своей обычной деятельности Общество может быть привлечено к участию в судебном разбирательстве, в арбитражном процессе и иных процедурах по разрешению споров, в результате которых Общество может быть обязан осуществить денежные выплаты, либо права или обязанности Общества могут быть изменены.

В отношении Общества также могут проводиться расследования, Общество может быть привлечен к административной ответственности, и в случае вынесения судебных решений не в пользу Общества, может быть наложен штраф, либо возникать иные негативные последствия, ведущие к убыткам.

Существенные судебные разбирательства могут негативно повлиять на финансовое положение и/или доходы Общества.

11. Риски, связанные с введением международных санкций

В июне 2017 г. лидеры стран Евросоюза приняли решение о продлении международных санкций в отношении Российской Федерации; 2 августа 2017 года Президентом США был подписан Закон «О противодействии противникам Америки посредством санкций» (Countering America's Adversaries Through Sanctions Act), которым были расширены санкции в отношении Российской Федерации и некоторых российских граждан и российских компаний. Суще-

ствует вероятность дальнейшего расширения санкционных мер и введения ответных мер со стороны России. Дальнейшее ужесточение санкций и контрсанкций может привести к ухудшению макроэкономических показателей России, снижению уровня потребительского спроса, а в экстренных случаях – ограничению перестраховочной деятельности на зарубежных рынках и/или введению ограничений в отношении операций на финансовых рынках либо зарубежных активов. Указанные обстоятельства могут существенно ухудшить финансовое состояние и перспективы развития Общества.

12. Кадровые риски

Успешная реализации стратегии развития Общества и его эффективное управление на ежедневной основе зависит от его руководства и сотрудников Общества. Существенное значение также имеют деловые связи, которыми обладают сотрудники Общества, занимающиеся продажами страховых услуг. Неспособность Общества сохранить существующий состав руководства и сотрудников, занимающихся продажей страховых услуг, а также привлечь новых высокоэффективных сотрудников может оказать негативное влияние на перспективы деятельности Общества.

Внешний рынок:

Общество не осуществляет деятельности за пределами Российской Федерации, в связи с чем изменения в отрасли на внешнем рынке не являются значимыми для Общества.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Обществом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Общества и исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Внутренний рынок

Общество использует в своей повседневной деятельности сырье и услуги ресурсоснабжающих организаций, поставщиков товаров и услуг административно-хозяйственного назначения, арендодателей. По мнению Общества, изменение цен на приобретаемые Обществом сырье и услуги таких организаций существенно не повлияет на деятельность Общества в силу незначительности данных расходов.

В рамках осуществления страховой деятельности Общество использует существенный объем услуг авторемонтных и медицинских организаций. Как следствие, уровень коэффициента выплат и финансовое состояние Общества в целом в существенной степени зависят от изменения цен на запасные части автомобилей и нормо-часы авторемонта, а также стоимости услуг медицинских организаций.

Внешний рынок

Общество не осуществляет деятельность за пределами Российской Федерации, в связи с этим риски, связанные с возможными изменениями цен на услуги Общества на внешнем рынке, отсутствуют.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги Общества (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Общества и исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Финансовое положение Общества напрямую зависит от рыночного уровня цен и наличия спроса на оказываемые им услуги. Уровень цен может изменяться под влиянием конкурентных факторов и регулирования, что может оказать существенное негативное влияние на деятельность Общества.

Страновые и региональные риски

Российская Федерация

Политическая и экономическая ситуация в стране, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения национальной экономики, вызвав тем самым ухудшение финансового положения Общества и снижение стоимости ценных бумаг Общества.

Поскольку Общество зарегистрировано и осуществляет свою основную деятельность преимущественно в Российской Федерации, основные страновые риски, влияющие на его деятельность – это риски, присущие Российской Федерации. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может также привести к заметному спаду экономики России, и как следствие, к снижению спроса на услуги Общества.

Можно выделить следующие страновые риски, присущие Российской Федерации:

Экономическая нестабильность

Положение в экономике России в настоящий момент обусловлено рядом негативных факторов, среди которых введение санкций со стороны некоторых западных стран. Продолжающаяся конфронтация и санкционная политика США и ряда европейских стран ведёт к экономической изолированности России, ограничению доступа к международным рынкам капитала и снижению деловой активности.

Внутриполитические процессы также существенным образом могут отражаться на состоянии экономики.

Активная внешняя политика, сопряженная с участием в военных конфликтах

В конце 2013 г. – начале 2014 г. политический кризис в Украине перерос в вооруженные столкновения и привел к отставке президента Украины В. Януковича. 1 марта 2014 г. Совет Федерации России принял

постановление «Об использовании Вооружённых Сил Российской Федерации на территории Украины». 16 марта 2014 г. на территории Автономной Республики Крым и города Севастополя был проведен референдум о присоединении Крыма к России, а 18 марта 2014 г. был подписан Договор о принятии Республики Крым в Российскую Федерацию. Данные действия стали причиной для введения санкций в отношении ряда физических и юридических лиц России и Украины.

30 сентября 2015 г. Россия начала военную операцию в Сирии с целью поддержки правительственных войск. США, Великобритания и ряд иных государств, поддерживающих в Сирии умеренную оппозицию, осудили действия России по поддержке действующего президента Б. Асада и его правительства, что также сказывается на усилении политической напряженности между данными странами и введении взаимных политических и экономических санкций.

Существенный уровень коррупции

Согласно рейтингу Transparency International Россия входит в число стран с высоким уровнем коррупции. Данное обстоятельство негативно сказывается на оценке инвестиционной привлекательности Российской Федерации иностранными партнерами, что может затруднять привлечение иностранного капитала.

Слабость российской банковской системы;

Для банковского сектора России характерны следующие проблемы:

- низкий уровень прозрачности сектора;
- низкое качество активов.

Общество размещает и планирует в будущем размещать существенный объем денежных средств в банковские депозиты. Неплатежеспособность банков, в которых размещены депозиты и текущие счета Общества, может оказать существенное неблагоприятное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Общества.

Несовершенство судебной системы

В судебной системе России можно выделить ряд существенных проблем, которые могут создавать существенные риски в хозяйственной деятельности Общества:

- принцип независимости судебной власти в отдельных случаях может не соблюдаться;
- судебная система испытывает дефицит высококвалифицированных кадров;
- судебная практика в некоторых случаях может быть противоречивой;
- трудности с исполнением решений и постановлений российских судов;
- трудности с исполнением решений иностранных судов;
- правоохранительные органы не всегда следуют нормам процессуального права.

В силу того, что страховые компании участвуют в большом количестве судебных процессов в ходе обычной хозяйственной деятельности, указанные риски могут оказать существенное негативное влияние на финансовые показатели и деятельность Общества.

Региональные риски

Город Москва, в котором Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика, и на который приходится существенная часть страховых сборов Общества, является наиболее развитым в экономическом плане субъектом РФ и, следовательно, наименее подвержен риску неожиданного регионального экономического и финансового спада. Экономические перспективы этого региона и рейтинг надежности субъекта в известных Обществу оценках практически совпадают со страновыми. Таким образом, специфические региональные риски не оказывают существенного влияния на деятельность Общества.

В случае возникновения одного или нескольких вышеперечисленных рисков, Общество планирует

принять меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Для целей определения конкретных действий при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска события Общество осуществляет мониторинг ситуации в России и г. Москве. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных для деятельности Общества последствий, приведут к существенным результатам, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля Общества.

В силу напряженности международной политической обстановки существует вероятность участия России в вооруженных конфликтах. В случае наступления указанных событий Общество планирует предпринять меры, необходимые для снижения негативных последствий для Общества. Однако нельзя гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных для деятельности Общества последствий, приведут к существенным результатам, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля Общества.

Общество осуществляет страхование рисков во всех регионах Российской Федерации. В связи с этим для него существуют риски, связанные с географическими особенностями регионов, в том числе опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью некоторых регионов. Общество учитывает данные риски в политике страхования и перестрахования.

Финансовые риски

Деятельность Общества сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Общества, относятся:

- процентный риск
- риск балансовой ликвидности;
- валютные риски;
- кредитный риск;
- инвестиционные риски.

Риски, связанные с изменением процентных ставок

Общество подвержено рискам изменения процентных ставок по размещенным Обществом депозитам в банках, по приобретенным им долговым ценным бумагам, а также по привлеченному финансированию. Увеличение процентных ставок ведет к росту процентных доходов Общества по депозитам и купонам по ценным бумагам, снижению стоимости долговых ценных бумаг и удорожанию привлекаемого Обществом финансирования.

Снижение процентных ставок ведет к сокращению процентных доходов Общества по депозитам и купонам по ценным бумагам, росту стоимости долговых ценных бумаг и удешевлению привлекаемого Обществом финансирования.

Недостаточный уровень свободных денежных средств (ликвидности)

Обществу требуются свободные денежные средства для страховых выплат, оплаты операционных расходов, налогов, дивидендов и выполнения иных обязательств.

В случае если источники ликвидности Общества (остатки на счетах в банках, ликвидные ценные бумаги) не будут удовлетворять его потребностям, Общество будет вынужден досрочно расторгать

банковские депозиты, ускоренно реализовывать вложения в ценные бумаги, либо привлекать долговое финансирование по повышенным ставкам. Указанные обстоятельства могут оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Группы, а также репутацию Общества (например, в случае просрочки исполнения Обществом своих обязательств).

Инвестиционные риски

Инвестиционный портфель Общества содержит недвижимое имущество и инструменты, стоимость которых зависит от различных рыночных факторов. К указанным факторам относятся изменение макроэкономической ситуации либо её восприятие участниками рынка, рост/падение цен на недвижимость и индексов акций, изменение в регулировании финансового рынка либо в отдельных его секторах, изменение финансового состояния и перспектив развития конкретных компаний, являющихся эмитентами ценных бумаг, входящих в инвестиционный портфель Общества.

Падение рыночной стоимости инвестиционных активов Общества может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Общества.

Кредитный риск

Инвестиционный портфель Общества включает, в числе прочего, долговые финансовые инструменты, с которыми сопряжен риск неспособности банка либо компании-Общества облигаций исполнить взятые на себя обязательства (например, выплатить купон, погасить облигации).

Общество также подвержено кредитному риску исполнения своих обязательств перестраховочными компаниями и контрагентами на финансовых рынках.

Неисполнение своих обязательств контрагентами либо перестраховщиками Общества, а равно банками, заемщиками или Обществами долговых ценных бумаг может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Общества.

Валютный риск

Валютный риск связан с влиянием колебаний валютных курсов на финансовое положение и потоки денежных средств Общества.

Общество осуществляет страховую деятельность и составляет финансовую отчетность в рублях РФ. При этом Общество имеет существенный объем активов в иностранной валюте. Также Общество активно использует валютные операции СВОП и форвард в целях управления валютной позицией. В результате, суммы валютных активов и валютных обязательств Общества могут не совпадать.

Изменение курса рубля по отношению к иностранной валюте может оказать существенное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Общества.

В случае неблагоприятного изменения процентных ставок и валютного курса Общество планирует изменить структуру инвестиционных активов, в том числе за счет использования операций СВОП и форвард. При этом существует риск, что предпринятые Обществом меры окажутся недостаточными.

Риск влияния инфляции

Риск влияния инфляции может возникнуть в случае, когда получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности денег быстрее, чем растут номинально. Увеличение инфляционных процессов в целом по стране может привести к снижению спроса на товары, которые могут выступать объектами страхования (например, автомобили), или на сами услуги страхования, что приведет к снижению выручки Общества.

Кроме того, рост инфляции может негативно сказаться на реальной доходности инвестиций в ценные бумаги и привести к снижению рыночной стоимости инвестиций.

Критическое значение инфляции, по мнению Общества, соответствует уровню в 20% в год, который вероятно будет означать кризис экономики РФ. Обществ планирует принять необходимые меры по адаптации к изменившимся темпам инфляции. При этом существуют риск, что предпринятые Обществом меры окажутся недостаточными.

Ниже приведены показатели финансовой отчетности Общества наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.

Факторы риска	Вероятность их возникновения	Показатели отчетности Общества, наиболее подверженные влиянию указанного риска	Характер изменений в отчетности, в том числе влияние на возможность появления убытков
Риски, связанные с изменением процентных ставок	Средняя	Чистая прибыль (убыток)	Снижение прибыли Общества в случае снижения процентных ставок
Недостаточный уровень свободных денежных средств (ликвидности)	Низкая	Чистая прибыль (убыток)	Потеря процентного дохода в случае досрочного расторжения банковских депозитов и убытков от внеплановой продажи ценных бумаг
Инвестиционные риски	Средняя	Чистая прибыль (убыток)	Снижение стоимости активов, инвестированных в финансовые инструменты и недвижимость
Валютный риск	Высокая	Чистая прибыль (убыток)	Снижение стоимости активов, инвестированных в финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте
Риск роста инфляции	Низкая	Выручка, чистая прибыль (убыток)	Увеличение себестоимости реализуемых услуг сверх роста выручки и/или снижения покупательской активности населения, что, в свою очередь, может привести к снижению выручки, увеличению расходов и, в конечном итоге, снижению чистой прибыли
Кредитные риски	Низкая	Чистая прибыль (убыток)	Неспособность банков, заемщиков, контрагентов и перестраховщиков исполнять свои обязанности перед Обществом может привести к созданию незапланированных резервов по кредитным потерям

Правовые риски

Деятельность Общества регулируется российским законодательством, за соблюдением которого осуществляется надзор со стороны Банка России. Страхованием законодательством урегулированы следующие аспекты (среди прочего):

- требования к договорам страхования;
- требования к минимальному уставному капиталу страховых организаций, страховым резервам и соотношению собственных средств и принятых обязательств страховой компании;
- правила инвестирования страховых резервов и собственных средств (требования к портфелю инвестиций);
- условия продаж и условия осуществления страхования;
- страховые тарифы для некоторых видов страхования;
- требования к акционерам и руководству страховых компаний;
- вопросы лицензирования;
- требования к участию страховых компаний в саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка;
- требования к отчетности и порядку её раскрытия.

В силу того, что существенную долю выручки и страховых выплат Общества представляет собой ОСАГО, Общество в высокой степени подвержено изменению регулирования данного сегмента рынка. Также существенное влияние на деятельность Общества могут оказать действия регулятора по расширению регулирования добровольных видов страхования.

Общество не может прогнозировать влияние предлагаемых или будущих законов или постановлений на его финансовое состояние. Изменения в регули-

ровании могут существенно влиять на требования к капитализации Общества, его внутреннюю политику, отдельные страховые продукты, входящие в портфель Общества, систему продаж и страховых выплат и способность получать достаточную норму прибыли от существующих бизнес-направлений. Регулирование страховой отрасли постоянно совершенствуется и во многом ужесточается.

Кроме того, регулятор ведет активную работу по выявлению нарушений отраслевого законодательства. В 2016 г. у 76 страховых компаний были отозваны лицензии, в 2017 г. – у 20 компаний. Банк России прибегает к данной мере в случае систематического нарушения положений страхового законодательства. Также законом предусмотрены меры регулирования в виде приостановки либо ограничения действия лицензии. Общество прикладывает все усилия для строгого соблюдения всех нормативных требований. При этом существуют риск, что предпринятые Обществом меры окажутся недостаточными.

Введение регуляторных ограничений в отношении Общества может существенным образом сказаться на его текущей хозяйственной деятельности, репутации, либо привести к значительным убыткам.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Внутренний рынок

Общество имеет существенный объем активов в иностранной валюте и заключает большой объем валютных сделок (валютные сделки СВОП и форвард). Неблагоприятные изменения в политике валютного регулирования могут оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Общества.

Внешний рынок

Общество не осуществляет экспортную деятельность, не осуществляет импорт материалов, сырья товаров, в связи с чем не подвержено влиянию данного риска.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Внутренний рынок

Налоговое законодательство России и соответствующая практика налоговых и судебных органов несовершенны и продолжают развиваться, в связи с чем могут возникать различия в трактовках правил и норм, касающихся налогообложения. Данные различия могут существовать как внутри, так и между государственными министерствами и ведомствами на федеральном, региональном и местном уровнях, а также между судами различных инстанций, что создает неопределенность в деятельности в России.

Общество стремится строго следовать нормам налогового законодательства. Однако нельзя исключать, что налоговые и судебные органы могут иным образом трактовать применяемые к Обществу нормы.

Начисление Обществу дополнительных налогов, штрафов и пени может оказывать неблагоприятное воздействие на финансовые показатели Общества.

Внешний рынок:

Общество инвестирует часть инвестиционного портфеля в ценные бумаги иностранных эмитентов. Изменение налогового законодательства иностранных государств в части удержания налога на процентные и дивидендные доходы, перечисляемые в РФ, может оказать негативное влияние на чистую прибыль Общества.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин

Внутренний и внешний рынок:

Общество не осуществляет экспорт услуг, импорт товаров, сырья и материалов, в связи с чем риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин, не влияют на его деятельность.

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

Внутренний рынок:

Основная деятельность Общества (страхование) подлежит лицензированию. Обществ обладает лицензиями, необходимыми для оказания страховых услуг, оказываемых Обществом в настоящее время. Введение дополнительных требований к лицензированию Общества либо его дочерних обществ может оказать существенное негативное влияние на доходность и финансовое состояние Общества.

Внешний рынок:

Данные риски отсутствуют, так как Общество не осуществляет хозяйственную деятельность за пределами Российской Федерации.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которая может негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Общество.

Помимо законодательных инициатив и изменения регуляторных нормативных актов существенное влияние на страховую отрасль может оказывать судебная практика и постановления и разъяснения высших судебных инстанций. При рассмотрении судебных дел между страховщиками и их клиентами суды часто встают на сторону последних. Неблагоприятное развитие судебной практики может привести к существенному негативному влиянию на объем страховых выплат и финансовое состояние Общества.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Репутация Общества является важной составляющей успешности его хозяйственной деятельности. Доверие клиентов имеет первостепенное значение для страховой отрасли. Основными причинами возникновения репутационных рисков в страховой отрасли могут являться:

- недостаточное качество предоставления услуг;
- нарушение (в т.ч. непреднамеренное) законодательства либо налоговых требований;
- активность конкурентов в социальной и медиа-среде, не соответствующая нормам этики;
- финансовая отчетность и отчетность рейтинговых агентств, содержащая негативные показатели и (или) показатели вне тренда отрасли;
- негативная судебная практика.

Репутационный риск может привести к отказу части клиентов от услуг Общества, а также к отказу части страховых агентов от сотрудничества с Обществом, что может привести к снижению уровня продаж страховых продуктов Общества.

Стратегический риск

Определение стратегии развития и деятельности Общества сопряжено с риском использования некорректных либо неполных статистических данных и данных о финансовых либо операционных показателях отрасли и конкурентов, а также риском недостатков в интерпретации этих данных.

Также существует риск ошибок при принятии управленческих решений. Указанные риски могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние и перспективы деятельности Общества.

Риски, связанные с деятельностью Общества

Сбои в работе компьютерных систем Общества

Деятельность Общества зависит от успешного и бесперебойного функционирования базы данных и системы по обработке данных. Это программное обеспечение используется для выполнения актуарных расчётов и иных функций, связанных с моделированием, необходимым для оценки рисков и установления цены продуктов, осуществления выплат по страховым полисам, выписки и учета полисов, сбора данных об убытках, а также для обработки и осуществления платежей и отчетности Общества. Сбой в работе компьютерных система Общества (непреднамеренный либо вызванный неправомерными действиями третьих лиц) может привести к приостановке операционной деятельности Общества (либо отдельных подразделений) либо их неправильному функционированию, и, как следствие, негативно сказаться на финансовых и операционных результатах деятельности Общества.

Нарушение безопасности компьютерных систем Общества может также привести к потере конфиденциальной информации и повлечь за собой ответственность Общества в связи с утечкой такой информации, а также нанести вред его репутации.

Зависимость Общества от финансовых показателей в сегментах каско и ОСАГО

Основными направлениями деятельности Общества являются каско и ОСАГО. Негативные изменения в данных сегментах могут существенным образом отразиться на деятельности Общества. Согласно показателям бухгалтерской отчетности Общества по РСБУ каско и ОСАГО составили, соответственно, 29% и 40% от общей суммы страховых премий Общества, полученных в 2017 году. Все остальные сегменты составили 31% от общей суммы страховых премий Общества, полученных в тот год.

Результаты деятельности Общества в секторе каско и ОСАГО сильно зависят от экономической ситуации в России, а также от тенденций в области страхового регулирования. Например, число выписанных полисов каско и совокупный объем полученных страховых премий по таким полисам зависит, среди прочего, от спроса на новые автомобили, а также от того, могут ли потребители позволить себе страхование каско. Число полисов ОСАГО зависит от числа автомобилей, зарегистрированных в РФ. Кроме того, ОСАГО является регулируемым сектором, в котором диапазон и принцип определения страховых тарифов устанавливаются Банком России. Таким образом, регулирование страхового сектора существенно влияет на объем страховых премий по ОСАГО.

Финансовое положение и результаты деятельности Общества в прошлые годы, главным образом, зависели от финансовых показателей в области каско и ОСАГО, и любые негативные тенденции в сфере каско или ОСАГО и/или неспособность Общества эффективно диверсифицировать свой бизнес за счет других сегментов, таких как страхование имущества физических лиц, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на финансовое положение или результаты деятельности Общества.

Существенное влияние на прибыльность в данных направлениях страхования оказывает также судебная практика и разъяснения высших судебных инстанций.

Риск снижения рейтинга Общества, его дочерних или зависимых компаний.

Рейтинг Общества отражает вероятность дефолта по принятым Обществом финансовым обязательствам. Присвоенные Обществу кредитные рейтинги служат основанием для капиталовложений новых инвесторов, поэтому понижение рейтинга может неблагоприятным образом сказаться на цене акций и непогашенных долговых обязательств Общества, а также привести к удорожанию привлекаемого Обществом и его дочерними обществами капитала.

Зависимость Общества от деятельности его страховых агентов

Большое количество страховых продуктов продается Обществом опосредованно через физических лиц - страховых агентов. Деятельность страховых агентов осуществляется на основе гражданско-правовых договоров. Условия такого сотрудничества предполагают, что страховые агенты должны предлагать исключительно страховые продукты Общества. Соответственно, Общество должно конкурировать с другими участниками рынка за лояльность страховых агентов.

Общество считает, что обеспечивает надлежащую компенсационную и стимулирующую структуру страховым агентам для поддержания их лояльности, что, по его мнению, повышает вероятность продажи в основном страховых продуктов Общества. Вместе с тем существует риск того, что Общество будет неспособно удержать страховых агентов либо обеспечить преимущественность предложения ими только страховых продуктов Общества, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на операционные и финансовые результаты Общества.

Кроме того, эффективность сети дистрибуции страховых продуктов Общества может снизиться в случае, если Общество не сможет обеспечить необходимые уровни обучения страховым агентам. Этот риск может повыситься по мере того, как Общество расширяет свое присутствие на российском рынке и предлагает более сложные страховые продукты.

Риск прекращения использования программного обеспечения Oracle и Citrix

IT-технологии, используемые Обществом, включают в себя центральную базу данных, поддерживаемую компанией Oracle, и систему удаленного доступа Citrix. Данная система, в частности, используется для учета и выдачи новых страховых полисов. Oracle и Citrix на регулярной основе обновляют программное обеспечение, позволяющее оптимизировать работу центральной базы данных Общества. Отказ от использования указанных баз данных является для Общества нежелательным. Переход на иное программное обеспечение, например, в случае введения ограничений на использование зарубежного программного обеспечения, может быть сопряжен с перебоями в обслуживании Обществом клиентов, что может негативно сказаться на финансовых и операционных результатах деятельности Общества и его доле рынка.

Риски, связанные с:

текущими судебными процессами, в которых участвует Общество;

На дату окончания отчетного года судебных процессов с участием Общества, которые могут оказать существенное влияние на деятельность Общества, в производстве не имеется.

Отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы);

Основная деятельность Общества подлежит лицензированию. Лицензии на ведение страховой деятельности выданы без ограничения срока действия, в связи с чем риск их непродления на дату окончания отчетного года отсутствует.

Возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Общества;

Согласно действующему законодательству ответственность Общества по долгам третьих лиц может возникнуть в следующих предусмотренных законом случаях:

- Общество отвечает солидарно по сделкам, заключенным дочерним обществом во исполнение указаний или с согласия Общества (п. 2 ст. 67.3 Гражданского кодекса);
- Общество несет субсидиарную ответственность по долгам дочернего общества в случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества по вине Общества. Несостоятельность (банкротство) дочернего общества считается происшедшей по вине основного общества только в случае, когда основное общество, которое имеет право давать дочернему обществу обязательные для последнего указания, использовало указанные право и/или возможность в целях совершения дочерним обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого наступит несостоятельность (банкротство) дочернего общества (п. 3 ст. 6 Федерального закона «Об акционерных обществах»).

По мнению Общества, указанные основания в настоящее время отсутствуют.

Ответственность Общества по долгам третьих лиц наступит также в случае, если Общество предоставит обеспечение по обязательствам данных лиц.

Прочие риски Общества

Защита корпоративных прав акционеров

Российское корпоративное законодательство предусматривает ряд механизмов защиты прав акционеров публичных акционерных обществ, например:

- право акционера предъявить требование о выкупе его акций в случае принятия общим собранием акционеров решения по некоторым вопросам (например, о реорганизации общества, о согласии на совершение или о последующем одобрении крупной сделки, предметом которой является имущество стоимостью более 50% балансовой стоимости активов общества, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, о реорганизации общества, и т.д.)
- институт обязательного предложения, который предполагает обязанность лица, которое приобрело более 30/50/75% акций компании, выкупить акции иных акционеров, которые заявили соответствующее требование;
- специальный порядок совершения крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- требования к раскрытию информации.

Вместе с тем, на практике могут существовать проблемы реализации указанных прав и механизмов.

Риск принудительной ликвидации

Российское гражданское законодательство предусматривает случаи, в которых юридическое лицо может быть принудительно ликвидировано по решению суда. Например, принудительная ликвидация может иметь место в случае осуществления юридическим лицом деятельности без надлежащего разрешения (лицензии), либо по иску участника юридического лица в случае невозможности достижения целей, ради которых оно создано, в том числе в случае, если осуществление деятельности юридического лица становится невозможным или существенно затрудняется (дэдлок).

Кроме того, в ряде случаев компания обязана принять решение о ликвидации. Если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании отчетного года, следующего за отчетным годом, по окончании которого стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество обязано принять решение об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов либо о ликвидации общества. Если по окончании отчетного года стоимость чистых активов общества окажется меньше величины минимального уставного капитала, общество обязано принять решение о своей ликвидации. Если же стоимость чистых активов ниже размера уставного капитала

компании более чем на 25%, по окончании трех, шести, девяти или двенадцати месяцев отчетного года, следующего за вторым отчетным годом или каждым последующим отчетным годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, компания дважды с периодичностью один раз в месяц обязано поместить в средствах массовой информации уведомление о снижении стоимости чистых активов. При этом кредиторы общества, если их права требования возникли до опубликования уведомления о снижении стоимости чистых активов компании, не позднее 30 дней с даты последнего опубликования такого уведомления вправе потребовать от общества досрочного исполнения соответствующего обязательства, а при невозможности его досрочного исполнения – прекращения обязательства и возмещения связанных с этим убытков.

Наступление указанных обстоятельств может оказать существенное негативное влияние на Общество.

Генеральный директор

Раковщик Д.Г.

Главный бухгалтер

Дудкина А.А.

