



ГODOBOЙ ОТЧЕТ
ЭМИТЕНТА

2018

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 Совета директоров № 108 от 27 мая 2019 г.).

Достоверность данных, содержащихся в настоящем годовом отчете,
подтверждена Ревизионной комиссией СПАО «РЕСО-Гарантия»
(заключение от 30.04.2019 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	13
Перспективы развития акционерного общества	13
Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества	15
Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества	15
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	16
Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность	17
Состав Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества	20
Сведения о лице, занимающем должность (осуществляющем функции) единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) акционерного общества, и членах коллегиального исполнительного органа акционерного общества	22
Состав коллегиального исполнительного органа Эмитента	23
Основные положения политики акционерного общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов	23
Сведения о соблюдении акционерным обществом рекомендаций Кодекса корпоративного поведения	24
Кадровая политика	25
Социальная ответственность	26
Бухгалтерский баланс	27
Отчет о финансовых результатах страховой организации	29
Аудиторское заключение	32
Приложение 1. Описание основных факторов риска	39

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) и по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2018 год проведен АО «КПМГ».

Аудиторская фирма утверждена годовым собранием акционеров 29.06.2018 г. (протокол № 51 от 03 июля 2018 года).

РЕСО-Гарантия – агентская компания, страховые услуги которой продают клиентам более 28 тысяч профессиональных страховых агентов и брокеров. Развитая система филиалов делает РЕСО-Гарантия компанией национального масштаба. Сегодня федеральная сеть насчитывает 918 офисов продаж во всех регионах Российской Федерации. Клиентами компании являются около 10 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 2018 году заняла, по данным Банка России, 4-е место по объему собранных страховых премий (без учета сборов по страхованию жизни и ОМС) из 184 страховых компаний, представивших регулятору отчетность о работе на страховом рынке. С учетом сборов по страхованию жизни компания заняла 5-е место в стране (без учета ОМС).

В 2018 году общие сборы компании составили 91 млрд 494 млн рублей. Выплаты составили 45 млрд 144 млн рублей. Доля рынка РЕСО-Гарантия (без учета ОМС) – 6,2%. Доля рынка РЕСО-Гарантия (без учета сборов по ОМС и страхованию жизни) – 8,9%.

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 2018 года РЕСО-Гарантия заняла 126-е место в списке 600 корпораций-лидеров по объему реализации своей продукции или услуг и 83-е место в списке крупнейших российских частных компаний Forbes.

Международное рейтинговое агентство «Standard & Poor's» повысило в 2018 году рейтинг финансовой устойчивости РЕСО-Гарантия до уровня «BBB-». По рейтингу установлен стабильный прогноз. Компания также имеет рейтинг финансовой надежности Эмитента на уровне ruAA+ со стабильным прогнозом от рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА).

За успехи в работе и высокое качество обслуживания клиентов Общество отмечено рядом высоких наград и премий. В частности, в 2018 году компания в четвертый раз стала обладателем престижного звания «Народная марка/Марка №1 в России» (аналог советского «Знака качества») в категории «Страховая компания».

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 работают 7581 штатный сотрудник. Общая численность персонала РЕСО-Гарантия на конец 2018 года составила 30 951 человек. 83% персонала – штатные и нештатные агенты.

Приоритетные направления деятельности акционерного общества

Приоритетными направлениями деятельности Общества являются виды страхования, отличные 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 2018 году объем взносов увеличился на 15,7 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достиг 1,48 трлн рублей. Страхование жизни продолжает вносить наибольший вклад в рост страхового рынка (60,2 % совокупного прироста взносов за 2018 год). Без учета этого сегмента увеличение страховых взносов в 2018 году составило 8,4 % относительно аналогичного периода предыдущего года (-1,8 % годом ранее). Темпы прироста премий по страхованию жизни сильно замедлились и по итогам 2018 года составили 36,5 % (53,7 % годом ранее). В результате страхование жизни укрепило на первом месте по

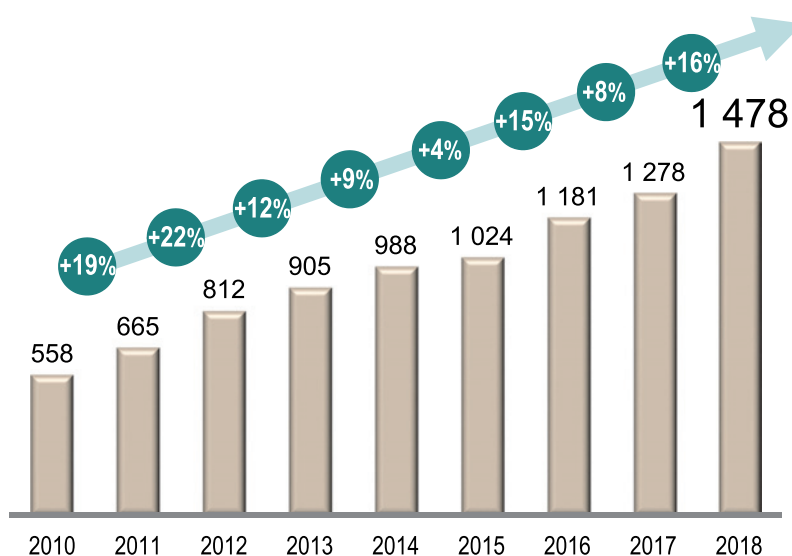
величине взносов с долей рынка в размере 30,6 % (+4,7 п.п. за год).

На рынке проявился новый фактор роста: высокий спрос на кредиты со стороны физических лиц привел к значительному увеличению взносов по страхованию от несчастных случаев и болезней (24,1 % прироста рынка), а также ускорил рост страхования жизни заемщиков. Объем премий по страхованию от несчастных случаев достиг 169,5 млрд рублей (+39,8 %).

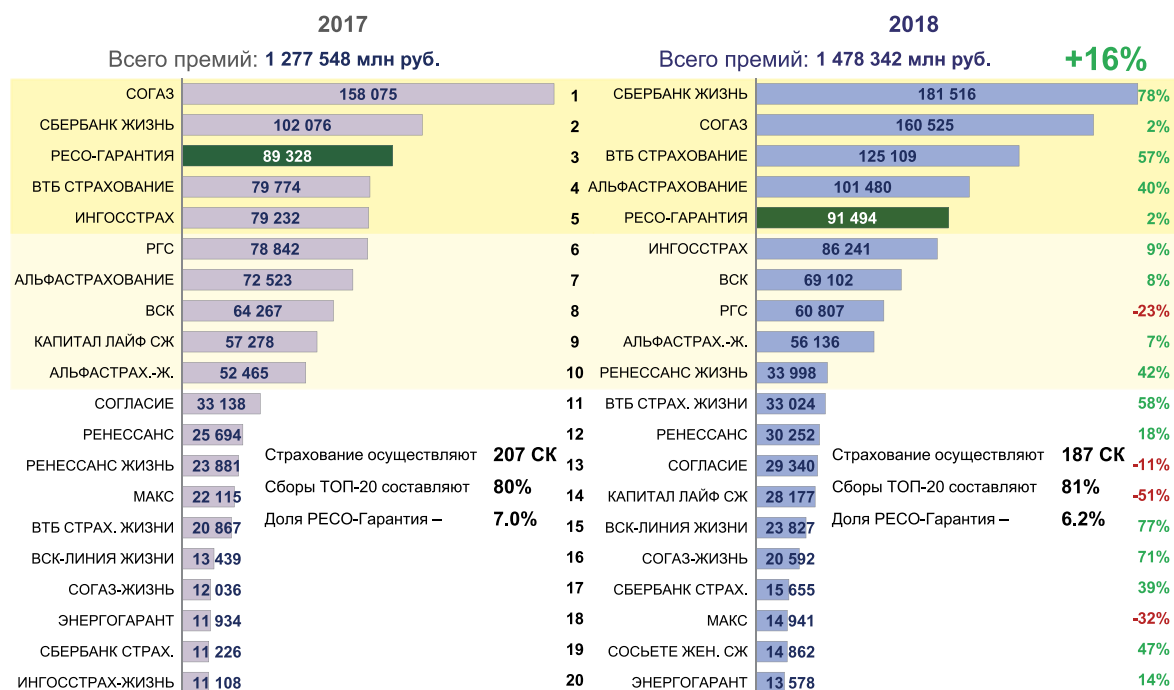
Прирост взносов по инвестиционному страхованию жизни, напротив, замедлился в два раза (до 33,2 %). Это свидетельствует о постепенном насыщении сегмента и возврате части клиентов к более привычным финансовым инструментам с гарантированной доходностью из-за того, что фактическая доходность по завершившимся договорам ИСЖ могла не полностью оправдать их ожидания: средняя доходность у лидеров рынка по трехлетним договорам – 0,9 % годовых, по пятилетним – 1,6 % годовых.

ОСАГО находится на втором месте по занимаемой доле рынка (15,3%) с объемом премий 226,0 млрд рублей. Данный вид страхования показал увеличение сборов премий на 1,8 % (-5,2 % годом ранее), количество договоров увеличилось на 4,0 %.

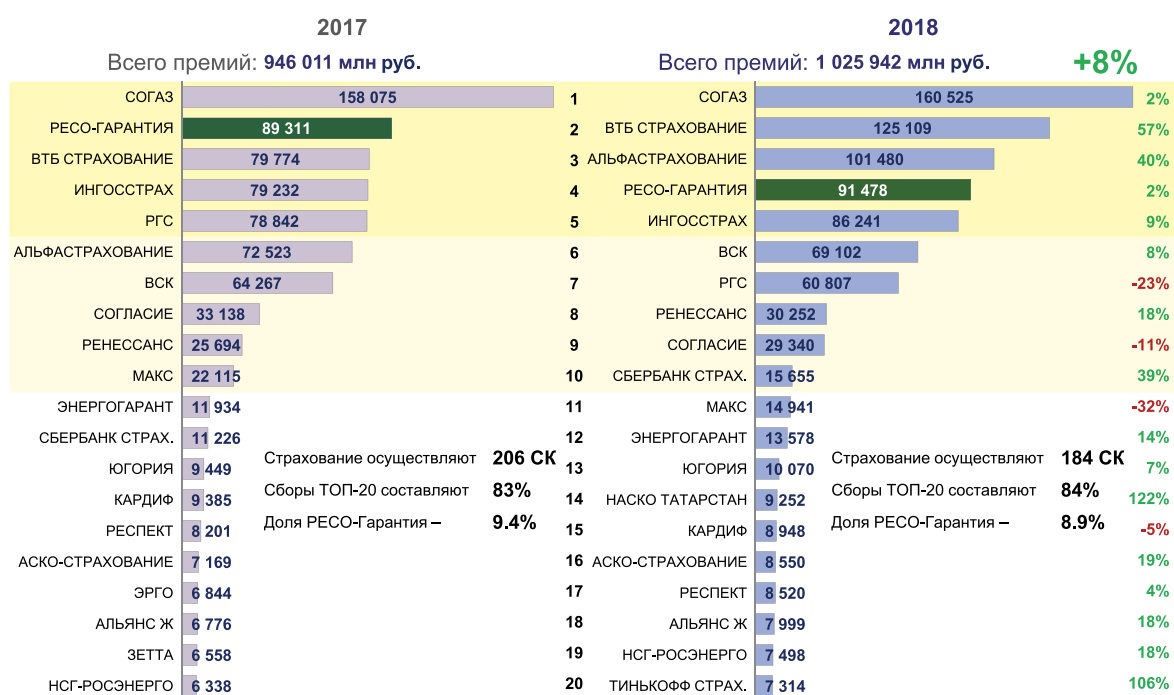
СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ (без учета ОМС), млрд руб.



Сборы ВСЕГО



ВСЕГО без учета страхования ЖИЗНИ



Данные по итогам деятельности страховых организаций в РФ за 2017 и 2018 гг.

Источник: Департамент страхового рынка Банка России

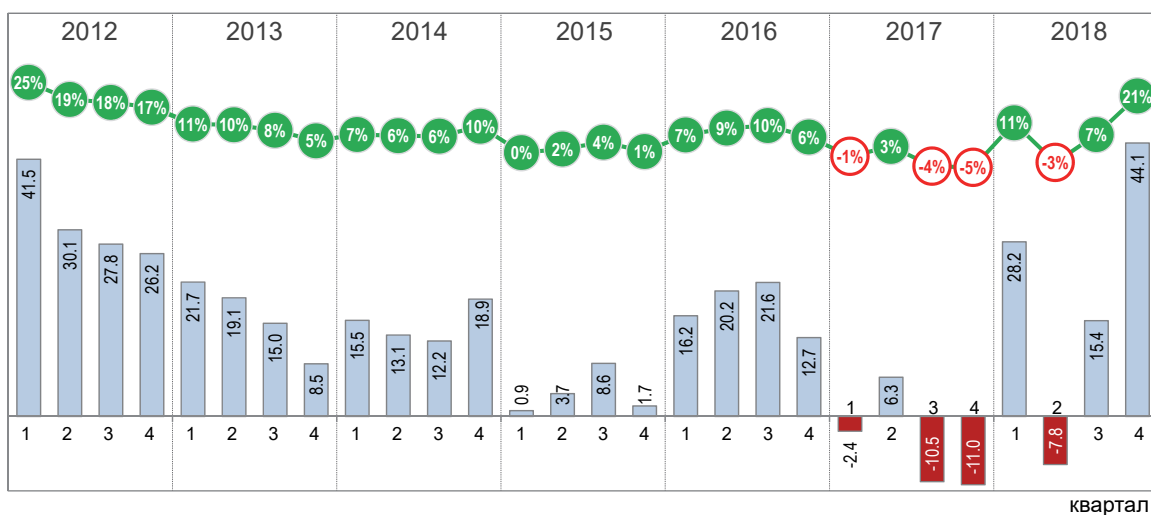
В 2018 году темпы прироста страхования автокаско впервые с 2014 года были положительными и составили 3,8 %. В итоге объем собранных страховых премий составил 168,7 млрд рублей. Росту спроса способствовало увеличение продаж новых автомобилей (+12,8 % за год) и активное продвижение франшизных продуктов. Доля автомобилей, приоб-

ретаемых в кредит в 2018 году, составила 49,0 % от общего объема продаж автомобилей.

В едином государственном реестре субъектов страхового дела на 31.12.2018 зарегистрировано 194 страховые компании. За прошедший год рынок покинули 32 страховые организации, в результате чего

Динамика страхового рынка, исключая ЖИЗНЬ

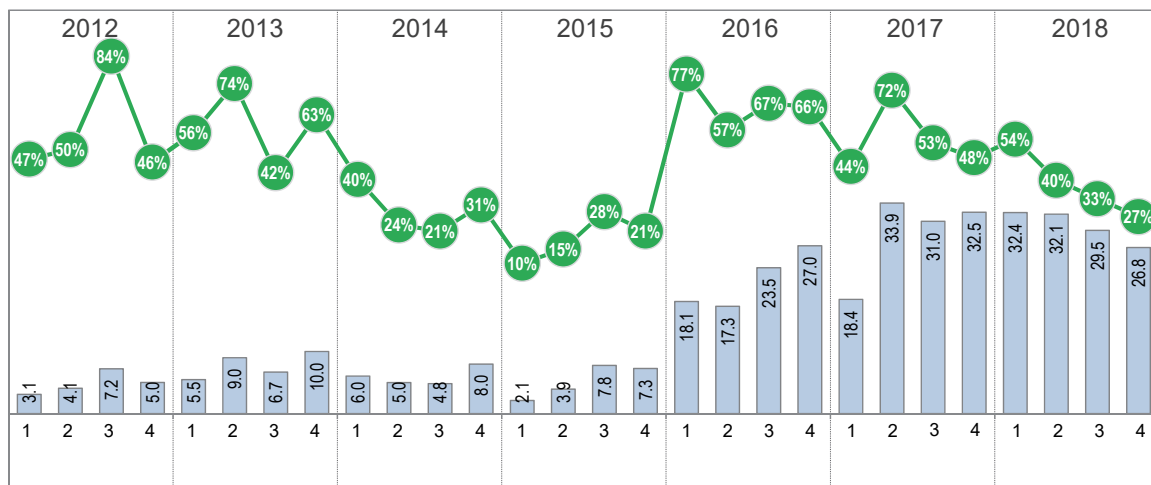
Относительный и абсолютный прирост сборов премий рынка (без учета страхования жизни) к аналогичному кварталу предыдущего года, (% и млрд руб.)



квартал

Динамика страхования ЖИЗНИ

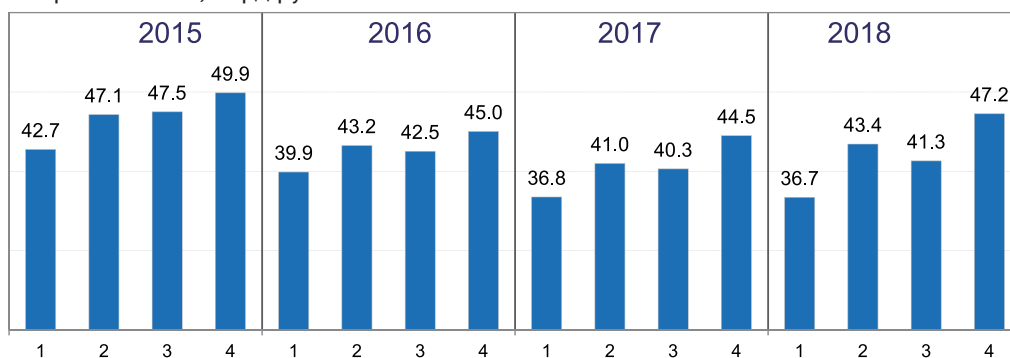
Относительный и абсолютный прирост сборов премий рынка к аналогичному кварталу предыдущего года, (% и млрд руб.)



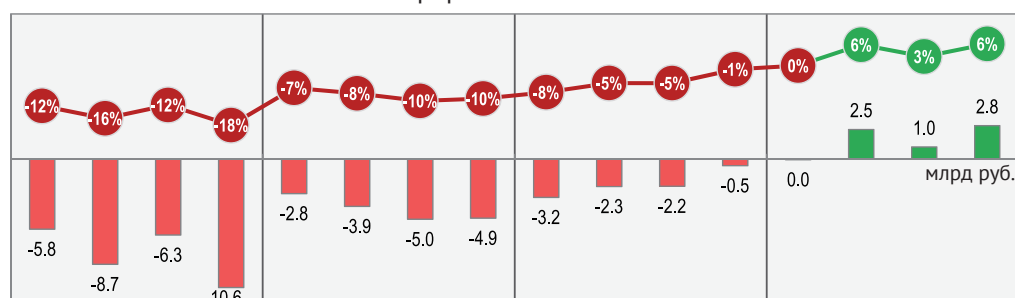
квартал

Динамика каско по кварталам

Премии каско, млрд руб.



Абсолютный и относительный прирост каско



количество страховщиков сократилось на 13,4 % по сравнению с 2017 годом. Сокращение участников рынка обусловлено повышением требований регулятора к качеству активов страховых компаний на фоне усложнения макроэкономических условий.

Среди российских страховщиков 23 компании имеют уставный капитал более 1 млрд рублей, из них 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 2,3 % и составил 200,1 млрд рублей.

Отношение собранных премий к ВВП за 2018 год увеличилось до 1,43 %.

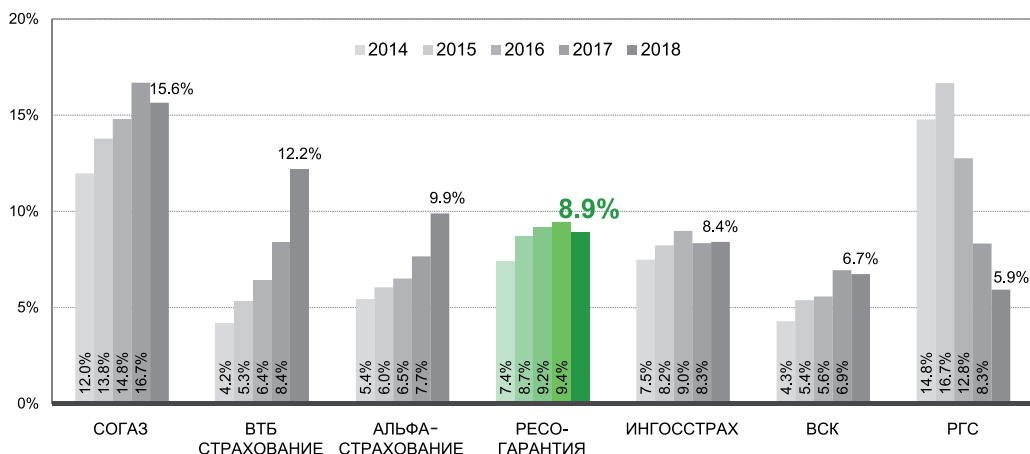
Рост рынка в 2018 году главным образом связан с увеличением сборов по страхованию жизни (+120,9 млрд рублей, +36,5 %) и страхованию от несчастных случаев и болезней (+48,3 млрд рублей, +39,8 %), а также добровольного медицинского страхования (+11,8 млрд рублей, +8,5 %).

Наибольшее падение сборов премий рынка в 2018 году наблюдалось в страховании имущества юридических лиц (-7,5 млрд рублей, -7,8 %) и в добровольном страховании ответственности (-1,3 млрд рублей, -2,6 %).

Концентрация российского страхового рынка продолжает расти. За 2018 год концентрация сборов ТОП-20 страховщиков увеличилась на 0,7 п.п. и составила по итогам 2018 года 80,5 % сборов рынка в целом:

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ТОП-20	71,5%	71,5%	72,5%	77,5%	78,1%	79,8%	80,5%

Изменение доли рынка (без учета страхования ЖИЗНИ) крупнейших страховых компаний в 2014–2018 гг.



Основные события, оказавшие влияние на развитие страхового рынка в 2018 году

- Группа ВТБ и Страховая группа СОГАЗ закрыли сделку по продаже 100% СК «ВТБ Страхование». В периметр сделки вошли все компании группы ВТБ Страхование, включая ВТБ Страхование жизни и ВТБ Медицинское страхование. Сделка получила все необходимые согласования регулирующих органов. В результате сделки планируется объединение страховых активов на базе Группы СОГАЗ. На первом этапе после закрытия сделки компании группы ВТБ Страхование продолжат работать под своим брендом. После окончания интеграции объединенная компания будет работать под брендом «СОГАЗ». Объем сборов объединенной страховой группы СОГАЗ-ВТБ составил по итогам 2018 года 339,5 млрд рублей (22,9% рынка).
- Впервые лидером страхового рынка России стал страховщик жизни. Сборы лидера рынка за 2018 год – ООО СК «Сбербанк страхование жизни» – составили 181,5 млрд рублей (доля рынка – 12,3%), выплаты – 13,6 млрд рублей.
- С 1 июня 2018 вступили в силу поправки в Закон об ОСАГО, касающиеся Европротокола. Лимит выплат увеличен. Максимальная сумма, на которую сможет рассчитывать владелец пострадавшего в аварии автомобиля при простом оформлении ДТП – 100 тысяч рублей (ранее – 50 тысяч рублей). Теперь Европротокол можно оформить даже при наличии разногласий у участников ДТП.
- Российский союз автостраховщиков (РСА) актуализировал «Справочники средней стоимости запасных частей, материалов для восстановительного ремонта автомобилей и нормочаса работ». По оценкам РСА, в результате средняя выплата по ОСАГО вырастет на 4%. Ожидается, что введение справочников средней стоимости запчастей приведет к снижению количества судебных разбирательств по ОСАГО.
- Принят закон о страховании жилья от чрезвычайных ситуаций. Действие нового закона направлено на формирование региональных программ добровольного страхования жилья, в рамках которых будет предусмотрено возмещение ущерба гражданам в случае, если их жилье пострадало от чрезвычайных ситуаций. Основная цель – снизить нагрузку на бюджет по компенсации за потерю жилья в результате ЧС.
- Усиление тенденций по «цифровизации» страхования. Объем премий интернет-продаж вырос с 32 млрд до 74,7 млрд рублей. Драйвером роста стали продажи электронного ОСАГО.

- Усиление тенденций по «цифровизации» медицинского страхования. В 2018 вступил в силу закон о телемедицине, позволивший предоставлять гражданам дистанционное консультирование через Интернет.
- Приняты новые требования к минимальному размеру уставного капитала для страховых компаний, которые будут вступать в силу в три этапа в период с 2020 по 2022 год. На данный момент требованиям не соответствует более 40 страховщиков.

Положение РЕСО-Гарантия

В 2018 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 высокое качество инвестиционного портфеля.

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 2018 год собрано 60,6 млрд рублей. Из общего объема собранных страховых премий 66 % приходится на розничные продажи. 88 % договоров обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств составляют договоры, заключенные с физическими лицами. По данным Российского союза автостраховщиков (далее – РСА), по итогам 2018 года компания заняла второе место в России по сборам в ОСАГО.

По данным Банка России, по итогам 2018 года компания заняла второе место по сборам в каско. Автострахование (ОСАГО и каско) занимает около 66 % в портфеле компании.

На втором месте в портфеле компании с долей 14,7 % находится добровольное медицинское страхование. Среди клиентов компании по ДМС – DHL Express, Агроторг, Балтика, Норильский никель, Сбербанк, Центральный банк РФ, Аэропорт «Шереметьево» и иные крупные российские компании. Всего компания обслуживает по ДМС около 1,3 млн застрахованных.

В портфеле РЕСО-Гарантия 4,6 % составляют договоры страхования имущества физических лиц (квартир, дач). В компании застраховано более 1,3 млн человек по программам страхования выезжающих за рубеж. Более 2,4 млн человек застраховано по коллективным и индивидуальным договорам страхования от несчастных случаев. В целом клиентами компании в 2018 году являлись около 10 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 многого другого. В портфеле компании договоры с юридическими лицами составляют около 34 %.

В основе бизнес-модели СПАО «РЕСО-Гарантия» – опора на профессиональную агентскую сеть, которая на 31.12.2018 насчитывала 28 тыс. страховых агентов и брокеров. Агенты обеспечивают около половины сборов компании и являются эффективным каналом продаж. Наряду с этим компания успешно работает с партнерами в банковском секторе и автдилерами, которые в общей сложности обеспечивают около 14 % 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.

Для агентов и сотрудников компании разработана корпоративная платформа «РЕСО-Офис», мобильная и веб-версии которой позволяют удаленно подключаться к личному кабинету со всем необходимым для работы функционалом, включая оформление полисов.

Для клиентов компании разработано мобильное приложение «РЕСО Мобайл», которое постоянно совершенствуется. Через приложение клиенту доступ-

на информация по всем действующим договорам страхования. «РЕСО Мобайл» позволяет без визита в офис компании оплатить полис или рассрочку, сообщить о наступлении страхового события, получить информацию по выплатному делу, записаться на техосмотр, в ряде регионов записаться на ремонт автомобиля и визит к врачу и многое другое.

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

РЕСО-Гарантия – лидер российского страхового рынка по итогам 2018 года

ВСЕГО, non-life	
1. СОГАЗ	15.6%
2. ВТБ Страхование	12.2%
3. Альфастрахование	9.9%
4. РЕСО-Гарантия	8.9%
5. Ингосстрах	8.4%

КАСКО / Автотранспорт	
1. Ингосстрах	16.5%
2. РЕСО-Гарантия	15.6%
3. Альфастрахование	11.0%
4. ВСК	10.8%
5. РГС	8.0%

ДМС	
1. СОГАЗ	36.4%
2. РЕСО-Гарантия	9.4%
3. Альфастрахование	9.2%
4. Ингосстрах	6.2%
5. ВТБ Страхование	5.6%

Имущество ФЛ	
1. РГС	21.6%
2. Сбербанк Страхование	20.5%
3. ВТБ Страхование	14.0%
4. Альфастрахование	11.3%
5. ВСК	6.8%
6. РЕСО-Гарантия	6.5%

ОСАГО	
1. Альфастрахование	15.7%
2. РЕСО-Гарантия	15.3%
3. Ингосстрах	10.2%
4. РГС	8.7%
5. ВСК	7.7%

Личное страхование	
1. ВТБ Страхование	27.2%
2. СОГАЗ	19.5%
3. Альфастрахование	6.3%
4. РЕСО-Гарантия	5.8%
5. ВСК	5.0%

Имущество ЮЛ	
1. СОГАЗ	48.1%
2. Ингосстрах	9.8%
3. Альфастрахование	7.6%
4. ВТБ Страхование	5.0%
5. ВСК	4.7%
6. РЕСО-Гарантия	3.8%

ДГО	
1. РЕСО-Гарантия	23.0%
2. Ренессанс	18.3%
3. Ингосстрах	18.0%
4. РГС	8.1%
5. ВСК	6.7%

Зеленая карта	
1. ВСК	28.4%
2. Альфастрахование	26.2%
3. Согласие	18.6%
4. РЕСО-Гарантия	11.2%
5. РГС	6.5%

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 2018 году Общество использовало 460 531 литр бензина на сумму 20 530 700 рублей, а также 149 249 литров дизельного топлива на сумму 6 483 380 рублей, в том числе в Москве и Московской области использовано 192 910 литров бензина на сумму 8 599 941 рубль, а также 62 518 литров дизельного топлива на сумму 2 715 771 рубль.

Совокупный расход электроэнергии на 9 расположенных в Москве объектах недвижимости составил 6 861 420 кВт/ч. Стоимость потребленной электроэнергии в ценах на декабрь 2018 года составила 38 157 000 рублей, включая НДС.

На обслуживание объектов компании, расположенных в Москве и Московской области израсходовано 855 тыс. м³ природного газа на сумму 6 124 400 рублей.

Перспективы развития акционерного общества

Общество планирует в 2019 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. Хотя 1 квартал 2019 года показал падение продаж новых автомобилей по отношению к аналогичному периоду прошлого года, предполагается, что это снижение активности покупателей носит временный характер и связано с увеличенным спросом потребителей на товары длительного пользования в 4 квартале 2018 года перед изменением ставки НДС до 20% с 1 января 2019 года. В целом же, по прогнозам Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), в 2019 году ожидается рост продаж новых автомобилей на 3 % к прошлому году.

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 по-прежнему негативно влияет целый ряд системных факторов (деятельность так называемых «автоюристов», сохранение, хотя и в несколько измененном виде, системы «единый агент» и обязательное е-ОСАГО, повышение максимального размера страхового возмещения по ДТП, оформленному по Европротоколу). При этом в ОСАГО также возможны существенные позитивные изменения в случае продолжения начавшейся реформы этого сегмента рынка.

Третьим стратегически важным направлением роста для компании будет являться страхование имущества физических лиц, где у компании хорошие 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 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 2019 году останется агентская сеть. Компания планирует активное привлечение продавцов и брокеров ОСАГО в связи с задачей увеличения продаж в этом виде страхования. 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%.

Наблюдавшийся в последние годы кризис на рынке ОСАГО в совокупности с иными неблагоприятными факторами поставил под сомнение финансовую состоятельность целого ряда заметных игроков на страховом рынке. Кроме того, под влиянием слияний и поглощения на страховом рынке, смены рыночных приоритетов ряда страховых компаний усилилась тенденция к миграции страховых агентов, заинтересованных в продолжении своей профессиональной карьеры в надежных и стабильных страховых компаниях. По этой причине в 2019 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 2018 году по рекомендации Совета директоров приняло решение чистой прибылью за 2017 финансовый год в размере 15 800 373 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 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 незначительными, 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 2018 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	Вид договора/Существенные условия	Цена договора, тыс. руб.	Лицо, заинтересованное в совершении сделки, основание для признания лица заинтересованным
АО «РЕСО Финансовые рынки»	Договор страхования. Предмет: имущественное страхование, добровольное медицинское страхование	542	Компания «Эр Джи Ай Холдингс Б.В.» (RGI Holdings B.V.) – лицо, контролирующее Общество, является контролирующим лицом стороны по сделкам. Доля участия контролирующего лица в уставном капитале Общества – 93,256%. Доли участия (прямой) в уставном капитале сторон по сделкам не имеет
АО «Инвестиционная компания РЕСО»	Договор страхования. Предмет: имущественное страхование, добровольное медицинское страхование	380	
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	Договор страхования. Предмет: имущественное страхование, добровольное медицинское страхование	1247	
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договоры страхования	0	
ООО «Форт Авто»	Договор страхования. Предмет: имущественное страхование	14	
СЕКЬЮЛАР ИНВЕСТМЕНТС ЛТД	Договор страхования. Предмет: имущественное страхование	250	
ООО «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»	Договоры страхования	58	
ООО «Мика»	Договор страхования. Предмет: имущественное страхование	250	Генеральный директор Общества – Раковщик Дмитрий Григорьевич является членом Правления стороны по данному договору
Российский союз автостраховщиков	Договоры перестрахования автогражданской ответственности. Предмет: перестрахование в рамках системы Зеленая карта	8574	
АО «МСК «УралСиб» (до 01.10.2018 г.)	Договор страхования. Предмет: имущественное страхование, добровольное медицинское страхование	245	
ЗАО «Страховая Компания Белросстрах»	Договор обязательного перестрахования. Предмет: соглашение сторон об обязательном перестраховании на базе эксцедента убытка рисков, принятых на страхование в течение срока перестрахования	1713	
Банк «РЕСО Кредит» (АО)	Договор страхования. Предмет: имущественное страхование, добровольное медицинское страхование	102	

Договор по аренде Обществом офисных помещений

Наименование контрагента	Вид договора/Существенные условия	Цена договора, тыс. руб.	Лицо, заинтересованное в совершении сделки, основание для признания лица заинтересованным
ООО «Мика» (Арендодатель в договоре аренды)	Договор аренды недвижимого имущества Предмет: Арендодатель предоставляет, а Арендатор принимает во временное владение и пользование нежилое помещение. Срок аренды: 11 месяцев	3 720	Компания «Эр Джи Ай Холдингс Б.В.» (RGI Holdings B.V.) – лицо, контролирующее Общество, является контролирующим лицом стороны по сделкам. Доля участия контролирующего лица в уставном капитале Общества – 93,256%. Доли участия (прямой) в уставном капитале стороны по данной сделке не имеет

Сделки по сдаче в аренду Обществом офисных помещений

Контрагент (Арендатор) по сделке	Вид договора/Существенные условия	Цена договора, тыс. руб.	Лицо, заинтересованное в совершении сделки, основание для признания лица заинтересованным
ООО «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»	Договор аренды недвижимого имущества Предмет: Арендодатель предоставляет, а Арендатор принимает во временное владение и пользование нежилое помещение. Срок аренды: 11 месяцев	184	Компания «Эр Джи Ай Холдингс Б.В.» (RGI Holdings B.V.) – лицо, контролирующее Общество, является контролирующим лицом стороны по сделкам. Доля участия контролирующего лица в уставном капитале Общества – 93,256%. Доли участия (прямой) в уставном капитале сторон по сделкам не имеет
ООО «Страховая медицинская компания «РЕСО-Мед»	Договор аренды недвижимого имущества Предмет: Арендодатель предоставляет, а Арендатор принимает во временное владение и пользование нежилое помещение. Срок аренды: 11 месяцев	1 128	
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договор аренды недвижимого имущества Предмет: Арендодатель предоставляет, а Арендатор принимает во временное владение и пользование нежилое помещение. Срок аренды: 11 месяцев	10 796	
ООО СК «РЕСО-ШАНС»	Договор аренды недвижимого имущества Предмет: Арендодатель предоставляет, а Арендатор принимает во временное владение и пользование нежилое помещение. Срок аренды: 11 месяцев	343	

Сделки по возмездному оказанию услуг

Контрагент по сделке	Вид договора/ Существенные условия	Расходы Общества, тыс. руб.	Лицо, заинтересованное в совершении сделки, основание для признания лица заинтересованным
ЗАО «Страховая Компания Белросстрах»	Договор на урегулирование страховых случаев Предмет: Заказчик поручает, а Исполнитель оказывает услуги по исполнению функций аварийного комиссара, связанные с урегулированием страховых случаев в Республике Беларусь	477	Компания «Эр Джи Ай Холдингс Б.В.» (RGI Holdings B.V.) – лицо, контролирующее Общество, является контролирующим лицом стороны по сделкам. Доля участия контролирующего лица в уставном капитале Общества – 93,256%. Доли участия (прямой) в уставном капитале сторон по сделкам не имеет
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договор по ремонту и техническому обслуживанию автомобилей Предмет: Заказчик поручает, а Исполнитель обязуется выполнять работы по техническому обслуживанию и ремонту автомобилей Заказчика	1326	
ООО «РЕСО-Авто-Сервис»	Договор по ремонту и техническому обслуживанию автомобилей Предмет: Заказчик поручает, а Исполнитель обязуется выполнять работы по техническому обслуживанию и ремонту автомобилей, застрахованных Заказчиком	223079	
Российский союз автостраховщиков	Договор оказания услуг	20105	Генеральный директор Общества – Раковщик Дмитрий Григорьевич является членом Правления стороны по данному договору

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»

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА,

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

В 2018 году Совет директоров функционировал в следующих составах:

1. Состав Совета директоров Общества за период с 01.01.2018 г. по 04.04.2018 г.:

Член Совета директоров БЕЛОЗЕРОВА Виктория Викторовна

Член Совета директоров БРАУН Хелен Мэри

Член Совета директоров ДУДКИНА Алла Алексеевна

Член Совета директоров ИВАНОВ Игорь Евгеньевич

Член Совета директоров КАТБЕРТ Майкл Уильям

Председатель Совета директоров КРУГЛЯК Владимир Петрович

Член Совета директоров ЛЕМУАН Патрик Пьер Фернанд Жак

Член Совета директоров ЛЕ БЕРР Жан-Ив

Член Совета директоров МАЕРОВА Светлана Анатольевна

Член Совета директоров МИРОНОВА Надежда Сергеевна

Член Совета директоров ШИБАЕВ Сергей Викторович

2. Состав Совета директоров с 05.04.2018 г. по 29.06.2018 г.:

Член Совета директоров БЕЛОЗЕРОВА Виктория Викторовна

Член Совета директоров БРАУН Хелен Мэри

Член Совета директоров ДУДКИНА Алла Алексеевна

Член Совета директоров ИВАНОВ Игорь Евгеньевич

Член Совета директоров КАТБЕРТ Майкл Уильям

Председатель Совета директоров КРУГЛЯК Владимир Петрович

Член Совета директоров ЛЕМУАН Патрик Пьер Фернанд Жак

Член Совета директоров ЛОРЕНЦ Георг

Член Совета директоров МАЕРОВА Светлана Анатольевна

Член Совета директоров МИРОНОВА Надежда Сергеевна

Член Совета директоров ШИБАЕВ Сергей Викторович

3. Состав Совета директоров с 30.06.2018 г. по 31.12.2018 г.,

в том числе краткие биографические данные членов Совета директоров, доля их участия в уставном капитале Общества и доля принадлежащих им обыкновенных акций Общества, а в случае если в течение отчетного года имели место совершенные членами Совета директоров сделки по приобретению или отчуждению акций 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, приводятся ниже:

№ 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	Крупляк Владимир Петрович	1944	Высшее, Московский государственный университет им. Ломоносова М.В.	Советник генерального директора СПАО «РЕСО-Гарантия»	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	Лемуан Патрик Пьер Фернанд Жак	1958	Высшее, Французский институт актуариев	Финансовый директор AXA Global P&C	0 %
8	Макдугал Алэсдэр Уильям Лорн	1970	Высшее, Ноттингемский университет	Финансовый директор INDEPENDENT STRATEGIC GROUP (ISG) LIMITED	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	Шибает 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 со-вместительству:

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

Функции единоличного исполнительного органа Общества выполняет физическое лицо, в связи с чем сведения о размере выплаченных ему вознаграждений, льгот и/или компенсаций и расходов в годовом отчете не указываются.

Размер вознаграждения и компенсации расходов членам Совета директоров Общества 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.)

Соглашения относительно размера такого вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера таких расходов, подлежащих компенсации, отсутствуют.

Информация о вознаграждении, выплаченном членам Совета директоров Эмитента:

Наименование показателя	2018
Вознаграждение за участие в работе органа управления, тыс. руб.	13 373
Заработная плата, тыс. руб.	11 372,5
Премии, тыс. руб.	101 906
Комиссионные, тыс. руб.	0
Иные виды вознаграждений, тыс. руб.	0
Компенсация расходов, связанных с исполнением функций членов органа управления, тыс. руб.	123
ИТОГО, тыс. руб.	126 774,5

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 4 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).

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 31.12.2018, тыс. руб.

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
РАЗДЕЛ I. АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	20217523	5127403
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	21786137	16306462
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, в том числе:	64397834	59257688
финансовые активы, переданные без прекращения признания	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	3827399	3827399
финансовые активы, переданные без прекращения признания	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения, в том числе:	-	-
финансовые активы, переданные без прекращения признания	-	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	13582359	13366835
Дебиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	-	-
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	3049436	4225915
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	-	-
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные	-	-
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	3217544	2483443
Инвестиции в ассоциированные предприятия	1726607	6129241
Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	-	-
Инвестиции в дочерние предприятия	20015472	11950224
Активы, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	-	-
Инвестиционное имущество	1257764	1179598
Нематериальные активы	25433	4915
Основные средства	2680074	2764683
Отложенные аквизиционные расходы	8692754	7482688
Требования по текущему налогу на прибыль	1405746	1969815
Отложенные налоговые активы	1186069	3858584
Прочие активы	1088627	1149555
ИТОГО АКТИВОВ	168156776	141084447
РАЗДЕЛ II. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	-	48140
Займы и прочие привлеченные средства	8874510	5116506
Выпущенные долговые ценные бумаги	3090789	3089839
Кредиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	-	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	8250759	7900684
Обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	-	-

Окончание ►

◀ Начало

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2017 г.
Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	488887	455066
Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-	-
Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные без негарантированной возможности получения дополнительных выгод	-	-
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	63846058	61883712
Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	-	-
Отложенные аквизиционные доходы	407550	312446
Обязательство по текущему налогу на прибыль	15224	-
Отложенные налоговые обязательства	4880068	5162316
Резервы – оценочные обязательства	3310057	858679
Прочие обязательства	3263356	3308119
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	96427257	88135508
РАЗДЕЛ III. КАПИТАЛ		
Уставный капитал	10850000	10850000
Добавочный капитал	-	-
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	-	-
Резервный капитал	851262	851262
Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	3228	3228
Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	1003901	1066896
Резерв переоценки (активов) обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	-	-
Резерв хеджирования денежных потоков	-	-
Прочие резервы	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	59021127	40177553
ИТОГО КАПИТАЛА	71729518	52948939
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	168156776	141084447

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

за 2018 год, тыс. руб.

	За 2018 г.	За 2017 г.
РАЗДЕЛ I. СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Подраздел 1. Страхование жизни		
Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование, в том числе:	15344	17793
страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	15344	17793
страховые премии, переданные в перестрахование	-	-
изменение резерва незаработанной премии	-	-
изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	-
Выплаты – нетто-перестрахование, в том числе:	(65068)	(73468)
выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	(65068)	(73468)
доля перестраховщиков в выплатах	-	-
дополнительные выплаты (страховые бонусы)	-	-
расходы по урегулированию убытков	-	-
Изменение резервов и обязательств – нетто-перестрахование, в том числе:	(33821)	103535
изменение резервов и обязательств	(33821)	103535
изменение доли перестраховщиков в резервах и обязательствах	-	-
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	(114)	(167)
аквизиционные расходы	(114)	(167)
перестраховочная комиссия по договорам перестрахования	-	-
изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	-	-
Прочие доходы по страхованию жизни	3359	347
Прочие расходы по страхованию жизни	-	-
Результат от операций по страхованию жизни	(80300)	48040
Подраздел 2. Страхование иное, чем страхование жизни		
Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование, в том числе:	87882378	86224424
страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	92545994	90089730
страховые премии, переданные в перестрахование	(3706131)	(3169614)
изменение резерва незаработанной премии	(1184972)	(668518)
изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	227488	(27174)
Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование, в том числе:	(46401144)	(47627684)
выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	(45011096)	(46524160)
расходы по урегулированию убытков	(5297989)	(4741286)
доля перестраховщиков в выплатах	1531851	1229154
изменение резервов убытков	(851716)	(439514)
изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	505362	(2479)

Продолжение ►

◀ Начало

	За 2018 г.	За 2017 г.
доходы от регрессов, суброгаций и прочих возмещений – нетто-перестрахование	2646851	3074735
изменение оценки будущих поступлений по регрессам, суброгациям и прочим возмещениям – нетто-перестрахование	75593	(224134)
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	(19297157)	(18549856)
аквизиционные расходы	(20912541)	(19091736)
перестраховочная комиссия по договорам перестрахования	500422	408256
изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	1114962	133624
Отчисления от страховых премий	(1071999)	(1118575)
Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	3104807	3591091
Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	(6029509)	(3023423)
Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	18187377	19495977
Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от страховой деятельности	18107077	19544017
РАЗДЕЛ II. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Процентные доходы	4870749	3080769
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	(4536607)	3992406
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	-
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом	(107315)	75639
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	11807523	(2153181)
Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	418849	368386
Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от инвестиционной деятельности	12453200	5364019
РАЗДЕЛ III. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ		
Общие и административные расходы	(6722996)	(6012484)
Процентные расходы	(975108)	(917680)
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	-	-
Доходы по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	-	-
Расходы по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	-	-
Прочие доходы	811429	1991411
Прочие расходы	(164039)	(266845)
Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности	(7050713)	(5205597)
Прибыль (убыток) до налогообложения	23509564	19702439
Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	(4665989)	(3902066)
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	(2259974)	(427271)

Окончание ►

◀ Начало

	За 2018 г.	За 2017 г.
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	(2406016)	(3474795)
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности, переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, составляющих прекращенную деятельность, после налогообложения	-	-
Прибыль (убыток) после налогообложения	18843574	15800373
РАЗДЕЛ IV. ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:	(62996)	178208
доходы за вычетом расходов (расхода за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов, в том числе:	(78744)	222760
в результате выбытия	-	-
в результате переоценки	(78744)	222760
налог на прибыль по доходам за вычетом расходов (расхода за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов	15749	(44552)
чистое изменение переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами	-	-
влияние налога на прибыль, связанного с изменением переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами	-	-
прочий совокупный доход (расход) от прочих операций	-	-
налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций	-	-
Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:	-	-
чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в том числе:	-	-
изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-
налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-
переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:	-	-
обесценение	-	-
выбытие	-	-
налог на прибыль, связанный с переклассификацией	-	-
прочий совокупный доход (расход) от прочих операций	-	-
налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций	-	-
Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период	(62996)	178208
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	18780579	15978581

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



Аудиторское заключение независимых аудиторов

**Акционерам и Совету Директоров
Страхового Публичного Акционерного Общества «РЕСО-Гарантия»**

**Заключение по результатам аудита годовой бухгалтерской
(финансовой) отчетности**

Мнение

Мы провели аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Страхового Публичного Акционерного Общества «РЕСО-Гарантия» (далее – «Страховая организация»), состоящей из бухгалтерского баланса страховой организации по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о финансовых результатах страховой организации за 2018 год, отчета об изменениях собственного капитала страховой организации за 2018 год, отчета о потоках денежных средств страховой организации за 2018 год и примечаний к бухгалтерской (финансовой) отчетности страховой организации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Страховой организации по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с российскими отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (ОСБУ), применимыми к страховым организациям.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Страховой организации в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: СПАО «РЕСО-Гарантия».
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за №102770004241
Москва, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203



СПАО «РЕСО-Гарантия»
Аудиторское заключение независимых аудиторов
Страница 2

Прочие сведения

Аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Страховой организации по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату, был проведен другими аудиторами, чье заключение от 15 марта 2018 года содержало немодифицированное мнение о той отчетности.

Аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Страховой организации по состоянию на 31 декабря 2015 года и за год, закончившийся на указанную дату, которая была использована для оценки возможности применения отсрочки применения МСФО (IFRS) 9, был проведен другими аудиторами, чье заключение от 29 марта 2016 года содержало немодифицированное мнение о той отчетности.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни

См. примечание 15 к годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни представляют собой наиболее существенные обязательства Страховой организации (66% от Итого обязательств Страховой организации). Оценка резервов убытков характеризуется значительностью элемента суждения и требует использования ряда допущений. Это в наибольшей степени относится к обязательствам по страховым случаям, которые произошли, но еще не были заявлены Страховой организации.

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

- На выборочной основе мы провели оценку и тестирование средств контроля за процессами урегулирования убытков и формирования резервов по страхованию иному, чем страхование жизни Страховой организации.
- Мы провели выборочное тестирование резервов убытков по заявленным, но неурегулированным страховым случаям путем сравнения оценочной величины резерва по неурегулированному страховому случаю с соответствующей документацией. Кроме того, мы выполнили следующие процедуры с привлечением актуарных специалистов:
- мы провели оценку ключевых допущений, определяющих величину резервов убытков. Для этого мы выполнили следующие процедуры:



СПАО «РЕСО-Гарантия»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 3

Незначительные изменения в допущениях, используемых для оценки резервов убытков, в особенности связанных с величиной будущих убытков, могут оказать существенное влияние на оценку резервов убытков.

В силу существенности величины, риска неопределенности и особенностей расчета, описанных выше, резервы по страхованию иному, чем страхование жизни включены в состав ключевых вопросов аудита. Мы сосредоточились на резерве незаработанной премии и резервах убытков, представляющих в совокупности 99% суммы резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

– мы сравнили фактические допущения, использованные Страховой организацией для оценки резервов убытков, с нашими ожиданиями, сформированными на основании статистики предыдущих лет и текущих тенденций;

– мы использовали наше понимание страховой отрасли для сопоставления результатов оценки резервов убытков, сформированных Страховой организацией, с общей динамикой страхового рынка; и

– мы провели проверку анализа чувствительности резервов убытков к изменению ключевых суждений и допущений.

- Мы провели собственную оценку резервов убытков для выбранных видов страхования.

- На выборочной основе мы оценили точность расчета резерва незаработанной премии;

- Мы сравнили фактическую величину резерва незаработанной премии с нашими ожиданиями, основанными на данных текущего года и предыдущих лет;

- Мы оценили проведенную Страховой организацией проверку адекватности сформированных резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, в частности, оценили обоснованность прогнозируемых денежных потоков и критически рассмотрели выбранные допущения с учетом опыта Страховой организации и отраслевого опыта, а также особенностей отдельных страховых продуктов.

- Мы также оценили раскрытие Страховой организацией информации в отношении резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с ОСБУ, применимыми к страховым организациям, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Страховой организации продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе



СПАО «РЕСО-Гарантия»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 4

допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Страховую организацию, прекратить её 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 (финансовой) отчетности Страховой организации.

Ответственность аудиторов за аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 (финансовой) отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой бухгалтерской (финансовой) 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 Страховой организации;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- 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 Страховой организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии



СПАО «РЕСО-Гарантия»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 5

существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой бухгалтерской (финансовой) 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 Страховая организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая бухгалтерская (финансовая) 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, 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 аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период 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 процедур в соответствии с требованиями Закона от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»

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

В соответствии со статьей 29 Закона мы провели процедуры с целью проверки:



СПАО «РЕСО-Гарантия»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 6

- выполнения Страховой организацией требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Законом и нормативными актами органа страхового надзора;
- эффективности элементов организации системы внутреннего контроля Страховой организации, требования к организации и осуществлению которого установлены Законом.

Указанные процедуры были выбраны на основе нашего суждения и ограничивались анализом, изучением внутренних организационно-распорядительных и иных документов Страховой организации, сравнением утвержденных Страховой организацией положений, правил и методик с требованиями, установленными Законом и нормативными актами органа страхового надзора, а также пересчетом и сравнением числовых показателей и иной информации.

Результаты проведенных нами процедур изложены далее.

- В результате проведенных нами процедур в части выполнения Страховой организацией требований финансовой устойчивости и платежеспособности, установленных Законом и нормативными актами органа страхового надзора, нами установлено, что:
 - по состоянию на 31 декабря 2018 года Страховая организация имеет оплаченный уставный капитал, размер которого не ниже установленного Законом минимального размера;
 - по состоянию на 31 декабря 2018 года состав и структура активов, принимаемых Страховой организацией для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала), соответствует требованиям, установленным нормативными актами органа страхового надзора;
 - по состоянию на 31 декабря 2018 года нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств Страховой организации находится в пределах лимитов, установленных нормативными актами органа страхового надзора;
 - по состоянию на 31 декабря 2018 года порядок расчета страховых резервов Страховой организации соответствует правилам формирования страховых резервов, утвержденным органом страхового надзора, и расчет страховых резервов по состоянию на 31 декабря 2018 года осуществлен в соответствии с положением Страховой организации о порядке формирования страховых резервов.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Страховой организации, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о том, отражает ли годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Страховой организации достоверно во всех существенных отношениях ее финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2018 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с ОСБУ, применимыми к страховым организациям.

- В результате проведенных нами процедур в части эффективности элементов организации системы внутреннего контроля Страховой организации, нами установлено, что:
 - учредительные документы и внутренние организационно-распорядительные документы Страховой организации, действующие по состоянию на



СПАО «РЕСО-Гарантия»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 7

- 31 декабря 2018 года, утверждены в соответствии с Законом и устанавливают полномочия лиц, осуществляющих внутренний контроль Страховой организации;
- по состоянию на 31 декабря 2018 года в страховой организации функционирует Служба внутреннего аудита;
 - служба внутреннего аудита Страховой организации подчинена и подотчетна Совету директоров Страховой организации;
 - утвержденное по состоянию на 31 декабря 2018 года положение о внутреннем аудите Страховой организации, содержит элементы, требуемые Законом;
 - отчеты службы внутреннего аудита Страховой организации о результатах проведенных проверок в течение 2018 года подготавливались с требуемой Законом периодичностью и включали информацию о наблюдениях службы внутреннего аудита в отношении нарушений и недостатков в деятельности Страховой организации, их последствий, и рекомендации по устранению таких нарушений и недостатков, а также информацию о ходе устранения ранее выявленных нарушений и недостатков в деятельности Страховой организации;
 - в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Совет Директоров и исполнительные органы управления Страховой организации рассматривали отчеты службы внутреннего аудита и предлагаемые меры по устранению нарушений и недостатков.

Процедуры в отношении эффективности элементов организации системы внутреннего контроля Страховой организации были проведены нами исключительно с целью проверки соответствия данных элементов организации системы внутреннего контроля, указанных в Законе и описанных выше, требованиям Закона.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Колосов А.Е.

АО «КПМГ»
Москва, Россия

1 марта 2019 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 емкостей 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, 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, будут 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 приведет 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 воз-

мещения 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 обязано осуществить денежные выплаты, либо права или обязанности Общества могут быть изменены. В отношении Общества также могут проводиться расследования, Общество может быть привлечено 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 2018 г. страны Евросоюза и США неоднократно продлевали и расширяли введенные ранее международные санкции в отношении Российской Федерации и некоторых российских граждан и российских компаний. Существует 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 реализация 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 несущественности 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 ведет 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 – 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 Вооруженных 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.

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.

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 прак-

тически 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.

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 вынуждено 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 ее 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-эмитента 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, а равно банками, заемщиками или эмитентами 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. Общество планирует принять необходимые меры по адаптации к изменившимся темпам инфляции. При этом существует 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. Страховым 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 ее 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 регулировании 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. были отозваны лицензии у 76 страховых компаний, в 2017 г. – у 20 компаний, в 2018 – у 26 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 существует 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. Общество 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 расчетов 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 систем 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 38 % от общей суммы страховых премий Общества, полученных в 2018 году. Все остальные сегменты составили 34 % от общей суммы страховых премий Общества, полученных за этот 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. 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, могут 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 Общества, 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 Общества 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, Общество 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 Общества, 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 деятельность Общества.

Генеральный директор

Раковщик Д.Г.

Главный бухгалтер

Дудкина А.А.