

УТВЕРЖДЕНО

Годовым Общим собранием акционеров
Протокол № __ от «__» _____ 2015г.

Председатель Общего собрания акционеров

_____/_____/

Секретарь Общего собрания акционеров

_____/_____/

УТВЕРЖДЕНО

Советом директоров
ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Протокол № 16/14-15
от «24» апреля 2015г.

Председатель Совета директоров

_____/_____/

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
Открытого Акционерного Общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК
РУСС-ИНВЕСТ»
за 2014 год

Президент – Генеральный директор

А.П.Бычков

Главный бухгалтер

Н.А.Карабанова

Москва

Заявление об ограничении ответственности.

Настоящий документ подготовлен исключительно в информационных целях, не является и не должен рассматриваться как предложение купить или продать какие-либо ценные бумаги. Информация, содержащаяся в отчете, получена из вызывающих доверия открытых источников.

Несмотря на то, что при подготовке документа были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее по тексту – Общество, Компания) не исключает возможность включения в отчет ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности.

Существует ряд факторов, под воздействием которых фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозных или относящихся к будущему. Компания не планирует и не берет на себя обязательства обновлять эти положения на предмет включения информации о событиях и обстоятельствах, имевших место после даты составления настоящего документа, или на предмет отражения неспрогнозированных событий.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», его директора или аффилированные лица не несут ответственности за любые убытки или упущенную прибыль, даже если это стало результатом использования или невозможности использования информации, изложенной в данном отчете.

Данный документ предназначен только для распространения на территории Российской Федерации и не предназначен для распространения в США, Канаде, Великобритании, Японии и других странах.

Содержание

1. Обращение Председателя Совета директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Обращение Президента-Генерального директора ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
2. О Компании:
 - 2.1. Миссия.
 - 2.2. Видение и цели.
 - 2.3. Наша история.
 - 2.4 Основные события 2014 года.
 - 2.5. Структура ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
3. Результаты деятельности Компании в 2014 году:
 - 3.1. Положение Компании в отрасли.
 - 3.2. Приоритетные направления деятельности.
 - 3.2.1. Операции компании на фондовом рынке.
 - 3.2.2. Брокерская деятельность.
 - 3.2.3. Корпоративные финансы и финансовое консультирование
 - 3.2.4. Депозитарная деятельность.
 - 3.2.5. Международная деятельность.
 - 3.3. Финансовое положение Компании.
 - 3.4. Информация об объеме каждого из использованных обществом в 2014 году видов энергетических ресурсов в натуральном выражении и в денежном выражении.
 - 3.5. Перечень совершенных ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" 2014 году сделок, признаваемых в соответствии с ФЗ "Об акционерных обществах" крупными сделками, а также иных сделок, на совершении 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
 - 3.6. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с ФЗ "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имела заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления акционерного общества предусмотрена главой XI ФЗ "Об акционерных обществах", с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц) существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о ее одобрении
4. Стратегия и перспективы развития Компании:
 - 4.1. Стратегия Компании.
 - 4.2. Российские рынки капиталов в 2014 году.
 - 4.2.1. Рынок облигаций.
 - 4.2.2. Рынок акций.
5. Существующие риски и меры, принимаемые для их снижения.

- 6. Корпоративное управление:
 - 6.1. Организационная структура ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (блок-схема).
 - 6.2. Информация о Совете директоров:
 - 6.2.1. Состав Совета директоров.
 - 6.2.2. Отчет Совета директоров.
 - 6.2.3. Основные вопросы, рассмотренные Советом директоров, в 2014 году.
 - 6.2.4. Сведения о вознаграждении членов Совета директоров.
 - 6.2.5. Состав комитетов при Совете директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в течение 2014г.
 - 6.3. Президент-Генеральный директор.
 - 6.4. Правление.
 - 6.5. Органы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью:
 - 6.5.1. Ревизионная комиссия.
 - 6.5.2. Аудиторы
 - 6.5.3. Существенные аспекты модели и практики корпоративного управления в ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
- 7. Акционерный капитал:
 - 7.1. Дивидендная политика Компании, в том числе отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Компании.
 - 7.2. Рынок акций Компании.
 - 7.3. Взаимодействие с инвесторами и акционерами
- 8. Социальная политика Компании:
 - 8.1. Принципы корпоративной социальной ответственности в ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
 - 8.2. Благотворительность.

Приложение №1. Соблюдение кодекса корпоративного поведения

Приложение №2. Финансовая отчетность по РСБУ

Дополнительная информация об ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

1.1. Обращение Председателя Совета директоров ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ"

Дорогие акционеры!

От имени Совета директоров ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ", я как Председатель Совета директоров, представляю Вашему вниманию Годовой отчет Общества за 2014г.

В течение 2014г. Совет директоров принимал важные решения для дальнейшего эффективного роста и развития компании. На протяжении всего года Совет директоров продолжал работу по совершенствованию корпоративного управления в компании. Так, в 2014г. ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" присоединилось к Антикоррупционной хартии российского бизнеса, были утверждены новые внутренние документы, такие, как Положение о внутреннем аудите ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ". Также впервые был представлен Отчет об устойчивом развитии ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" за 2013 год. Качество корпоративного управления в компании в прошедшем году вновь получило высокую оценку со стороны ведущих рыночных экспертов.

Совет директоров ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" благодарит Вас за доверие и поддержку и надеется на дальнейшую плодотворную совместную работу!

1.2.Обращение Президента-Генерального директора ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ"

Дорогие акционеры!

В 2014г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» работало в условиях сложной конъюнктуры на финансовом рынке и в глобальной экономике. В российской экономике усилились кризисные тенденции, что на фоне роста геополитических рисков особенно остро отразилось на финансовой сфере.

Нестабильная ситуация на финансовом рынке усиливает давление на компании сектора, но в то же время открывает новые возможности для компаний со стабильным финансовым положением. Конкуренция в отрасли по привлечению свободных финансовых ресурсов стала жестче. В этих условиях одним из главных конкурентных преимуществ нашей компании является высокий уровень финансовой устойчивости.

Для обеспечения динамичного развития ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» планомерно реализует стратегию диверсификации деятельности. Компания успешно развивает работу на зарубежных рынках и наращивает объемы клиентских операций. Несмотря на непростые рыночные условия, ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» сохраняет лидирующие позиции в рейтинге крупнейших инвестиционных компаний России по величине собственного капитала.

От лица сотрудников ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» благодарю Вас за доверие и поддержку!

2. О Компании

2.1. Миссия

Миссия компании в том, чтобы способствовать увеличению национального богатства путем реализации наиболее выгодных с экономической точки зрения инвестиционных проектов и создания инвестиционных продуктов, предназначенных для широкого круга юридических и физических лиц.

2.2. Видение и цели

Достижение и сохранение лидерства в инвестиционной среде. Для этого необходимо превратить ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в компактную высокоэффективную диверсифицированную международную инвестиционную группу, сочетающую эффективное управление активами с предоставлением широкого спектра финансовых услуг.

2.3. Наша история

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» было создано 3 декабря 1992г. Первоначально Общество было зарегистрировано как чековый инвестиционный фонд. 29 января 1993г. Госкомимущество Российской Федерации выдало компании лицензию № 58 на право деятельности на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного фонда. Проспекты эмиссии акций Общества были зарегистрированы Госкомимуществом Российской Федерации 1 февраля и 1 сентября 1993г.

В связи с принятием в России новых законодательных актов, регулирующих деятельность акционерных обществ и инвестиционных фондов, а также рынка ценных бумаг, ОАО «ЧИФ РУСС-ИНВЕСТ» было преобразовано в ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

В настоящее время ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" является многопрофильной инвестиционной компанией, для которой ключевой торговой площадкой является фондовый рынок России. На протяжении многих лет компания входит в шестерку крупнейших инвестиционных компаний страны по величине собственного капитала.

В 2004 г. ОАО ИК РУСС-ИНВЕСТ» стало лауреатом премии «Финансовый Олимп-2004» в номинации «Самая динамично развивающаяся компания в области инвестирования».

В 2006 г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» заняло первое место в Европе среди компаний небольшой и средней капитализации по корпоративному управлению в рейтинге IR Global Rankings.

Компания предоставляет широкий спектр услуг для клиентов: брокерское обслуживание, доверительное управление, интернет-трейдинг, услуги для субброкеров, финансовое консультирование, корпоративное финансирование, выпуск ценных бумаг, продажа бизнеса или его части, получение листинга на российских фондовых биржах, выход на IPO, реализация венчурных проектов, депозитарное обслуживание и др.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР, с 1999 года), участником торгов на ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (с 2001 года) С 2011 года акции ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» обращаются на крупнейшей в России по объему торгов и количеству клиентов объединенной бирже ЗАО «ФБ ММВБ».

В 2011 г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» вновь стало Лауреатом национальной премии «Финансовый Олимп – 2010» в номинации «Стратегия инвестирования».

В июле 2013 года Национальное рейтинговое агентство повысило индивидуальный рейтинг надежности ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» до уровня «АА» – категория «очень высокой надёжности», второй уровень. В 2014г. данный рейтинг был подтвержден.

2.4. Основные события 2014 года

Февраль

Озвучены данные агентства Интерфакс, согласно которым ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» вошло в тройку компаний - лидеров раскрытия информации по итогам 2013 года.

Март

Александр Бычков, Президент-Генеральный директор ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» избран в Правление Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП), а также избран в состав Управляющего комитета сети Глобального договора ООН в РФ на 2014 год.

Май

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» заняло третье место в номинации Лучшая российская консалтинговая компания в Russia VC Awards. Церемония награждения Russia VC Awards завершила второй ежегодный Форум венчурных инвесторов, который прошел 15 мая 2014 года в инновационном центре «Сколково» The Hypercube.

Июнь

«Национальное Рейтинговое Агентство» подтвердило рейтинг надежности ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на уровне «АА».

Июль

В июле 2014г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» присоединилось к Антикоррупционной хартии российского бизнеса. Основной идеей данного документа является внедрение в компаниях специальных антикоррупционных программ и практик, которые коснутся не только ситуации внутри компаний, но и отношений с партнерами по бизнесу и с государством.

Август

Национальный рейтинг корпоративного управления ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» подтвержден на уровне НРКУ 7+ - «Развитая практика корпоративного управления».

ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" впервые подготовило и опубликовало Отчет об устойчивом развитии по стандартам GRI (Global Reporting Initiative). Согласно данному стандарту отчетность содержит показатели в развитии по четырем основным направлениям: экономическому, экологическому, социальному и управленческому.

Сентябрь

Ольга Ильина, корпоративный секретарь ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», вошла в число лучших Директоров по корпоративному управлению, заняв 4 место в разделе Финансовый сектор XIV ежегодного рейтинга ведущих менеджеров России Топ-1000, который представили Ассоциация менеджеров и ИД "Коммерсантъ".

Октябрь

Независимые директора ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» Марлен Манасов и Иван Родионов, вошли в 50 Лучших независимых директоров по версии Ассоциации

Независимых Директоров (АНД) и Российского Союза Промышленников и Предпринимателей (РСПП) в партнерстве с РwС и Московской Биржей. Также в число 25 Лучших директоров по корпоративному управлению – Корпоративных секретарей вошла Корпоративный секретарь ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» Ольга Ильина.

Акции обыкновенные ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» переводятся в раздел «Второй уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам ЗАО «ФБ ММВБ» из раздела «Третий уровень».

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» впервые присоединилось к Дню Без Бумаги - международной акции, направленной на привлечение внимания компаний и людей по всему миру к современным технологиям сокращения нерационального использования бумаги.

Декабрь

Александр Бычков, Президент-Генеральный директор ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" выступил в рамках XIII Национального (объединенного) Конгресса профессиональных корпоративных директоров.

2.5. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и ее подконтрольные организации



3. Результаты деятельности Компании в 2014 году

3.1. Положение компании в отрасли.

Деятельность компании в значительной степени зависит от ценовой конъюнктуры российского фондового рынка, на которую в свою очередь сильное влияние оказывает ситуация в мировой экономике и состояние зарубежных фондовых рынков. В 2013-2014гг. российский фондовый рынок существенно отставал по динамике от своих ближайших конкурентов. На фоне сохранения неустойчивого экономического развития в ведущих экономически развитых странах мира, усилились кризисные тенденции в российской экономике, которые сопровождались резкой девальвацией рубля на валютном рынке и падением мировых цен на нефть. В

настоящее время ситуация в отрасли характеризуется низкой инвестиционной активностью отечественного и иностранного капитала. Продолжение высокого оттока капитала в 2015г. может привести к дальнейшему падению цен на российские активы и снижению рентабельности инвестиций на рынке.

Отражением кризисных явлений в секторе финансовых посредников можно назвать постепенное снижение числа компаний, имеющих действующие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг. Это явилось следствием как проводимой регулятором политики по очищению рынка от организаций, имеющих лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, но не ведущих деятельности и не представляющих отчетность, так и отказом ряда компаний от профессиональной деятельности на фондовом рынке в условиях кризиса. По последним данным НАУФОР за 1 пол. 2014г. количество лицензированных профессиональных участников рынка ценных бумаг сократилось на 2,5% и достигло 1178. По итогам 2013г. количество лицензированных профессиональных участников рынка ценных бумаг сократилось на 4,0%, а по итогам 2012г. снижение составило 8,8%.

Слабость индустрии проявляется также в чрезмерной концентрации капитала. В сложившихся условиях ужесточения конкуренции в секторе сохраняется высокая степень концентрации капитала, что снижает возможности для прихода на рынок частных инвесторов. По данным Национального рейтингового агентства (НРА) по итогам 3 кв. 2014 года на 10 лидирующих инвестиционных компаний России приходилось 89,9% совокупных оборотов, 92,7% прибыли и 76,8% чистых активов 40 крупнейших инвестиционных компаний. В структуре биржевого оборота также доминируют крупные институты: доля 10 наиболее крупных операторов составляет 87,9% оборота 40 крупнейших компаний по данным на конец 3 кв. 2014 г. По мере сокращения числа финансовых посредников количество частных инвесторов также растет низкими темпами.

В то же время высокая волатильность на финансовом рынке отразилась на росте биржевых торговых оборотов в 2014г. Так, совокупный оборот на Московской бирже в сегменте ценных бумаг, на срочном рынке, денежном и валютном рынке за 2014г. составил 515,1 трлн. руб., что на 15% выше, чем в 2013г. Ускоренное падение российского рынка акций и резкая девальвация рубля на валютном рынке отразились на разнонаправленной динамике изменения торговых оборотов в секторальном разрезе. Так, по итогам 2014г. сильнее других увеличились обороты на валютном рынке (+46%), рынке деривативов (+26%) и акций (+18%). Снизилась активность на рынках облигаций (-31%) и денежном рынке (-7%). На результаты последнего негативный эффект оказал переход с однодневного на недельное РЕПО.

На протяжении 2014г. активно рос интерес частных и институциональных инвесторов к работе с валютными инструментами. За 2014 г. число зарегистрированных клиентов в валютном сегменте Московской биржи выросло в 4,5 раза (с 46 тыс. до 210 тыс.), а оборот торгов по клиентским операциям вырос почти в 2 раза по сравнению с 2013 г.

В то же время спрос на услуги финансовых посредников снижался в последние годы в связи с резкими колебаниями цен на российские акции. Количество частных инвесторов на бирже составило всего 977 тыс. по состоянию на конец 2014 г., что составляет менее 1% экономически активного населения страны. Важной количественной характеристикой рынка является количество так называемых активных инвесторов, то есть тех, кто осуществляет на фондовой бирже не менее

одной сделки в месяц. В декабре 2014г. произошел рост числа работающих счетов, чему в немалой степени способствовали резкие колебания на рынке акций. Так, если в декабре 2013г. и ноябре 2014г. доля работающих счетов от общего количества счетов составляла соответственно 6,6% и 6,7%, то по состоянию на конец декабря 2014г. количество счетов составило 9%. Общее количество счетов в фондовой секции биржи выросло в 2014г. на 7,1%, против роста на 9,5% в 2013г. и на 4,4% в 2012г. Несмотря на сокращение числа действующих компаний в отрасли финансовых и инвестиционных посредников, их количество в России явно недостаточно для удовлетворения спроса на услуги при восстановлении инвестиционной активности. По количеству финансовых посредников Россия существенно отстает от ведущих стран. Так, в России на 100 тыс. человек приходится только одна компания-посредник, в то время как в США - 5 компаний, во Франции - 6 компаний, а в Великобритании - 35 компаний. Общая численность компаний-посредников в США составляет более 16 тыс. на федеральном уровне, в Великобритании - 22 тыс., во Франции - более 3 тыс. компаний.

Несмотря на то, что в структуре финансирования инвестиций в российской экономике доля средств от эмиссии акций составляет не более 1,4%, можно отметить признаки усиления роли отечественного фондового рынка не только в процессе перераспределения собственности, но и обеспечения инвестиций, прежде всего, в инновационных и высокотехнологических отраслях. Наглядным примером здесь является успешное функционирование в рамках Московской биржи Сектора РИИ (Рынок инноваций и инвестиций), созданный в июле 2009 года для привлечения инвестиций в высокотехнологичные компании, на сегодняшний день объединяет 32 эмитентов и 10 венчурных фондов с общей капитализацией почти 130 млрд. рублей.

В этих условиях стратегической целью ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является сохранение и, по возможности, увеличение доли на рынке услуг финансовых посредников. Несмотря на резкое падение российских фондовых индексов по итогам 2014г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» сумело существенно прибавить в рейтинге российских инвестиционных компаний. По данным Национального рейтингового агентства (НРА), по итогам 3 кв. 2014г. года на долю компании приходилось 1,3% активов, 5,2% собственного капитала и 2,6% чистой прибыли 40 крупнейших инвестиционных компаний России. В рэнкинге инвестиционных компаний агентства ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» сумело подняться по показателю совокупных оборотов на семь ступеней вверх, по показателю биржевых оборотов компания поднялась на пять ступеней, по показателю чистой прибыли – на три ступени. Компания по прежнему остается в числе ведущих инвестиционных компаний России по размеру собственного капитала, занимая шестое место.

В таблице 1 представлена информация о месте ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» среди других инвестиционных компаний в период с 2005 по 3 кв. 2014 гг. согласно данным Национального рейтингового агентства.

Таблица 1. Положение ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» среди других инвестиционных компаний России.

	Показатель	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	9 мес. 2014
1.	Совокупный оборот	40	53	55	71	59	47	58	56	30	23

2.	Биржевой оборот	28	44	47	64	54	40	54	55	28	23
3.	Оборот по дилерским операциям	12	18	23	39	26	16	21	33	15	14
4.	Активы	9	14	20	16	14	13	13	14	15	16
5.	Собственный капитал	2	2	2	4	3	1	4	5	6	6
6.	Прибыль	3	3	б.р.	б.р.	3	11	б.р.	15	11	8

Источник: Национальное рейтинговое агентство

Нестабильная ситуация на финансовом рынке усиливает давление на компании сектора и открывает новые возможности для компаний со стабильным финансовым положением. Стал жестче процесс конкуренции в отрасли по привлечению свободных финансовых ресурсов и расширению клиентской базы. Одним из главных конкурентных преимуществ ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является высокий уровень собственных средств, что обеспечивает дополнительный уровень финансовой надежности и сохранности средств клиентов.

Достижения ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в последние годы как по операционно-финансовым показателям, так и в направлении повышения качества корпоративного управления получили высокую оценку со стороны ведущих отечественных и зарубежных рейтинговых агентств. Благодаря высокому уровню ликвидности и финансовой независимости ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» уверенно выглядит на фоне других инвестиционных компаний России, обладающих более обширной клиентской базой. Для сохранения своего места в отрасли компания и дальше планирует развивать традиционные для себя направления бизнеса, внедрять современные технологии и методы управления, разрабатывать и предлагать своим клиентам новые инвестиционные продукты и услуги.

3.2. Приоритетные направления деятельности

3.2.1. Операции компании на фондовом рынке

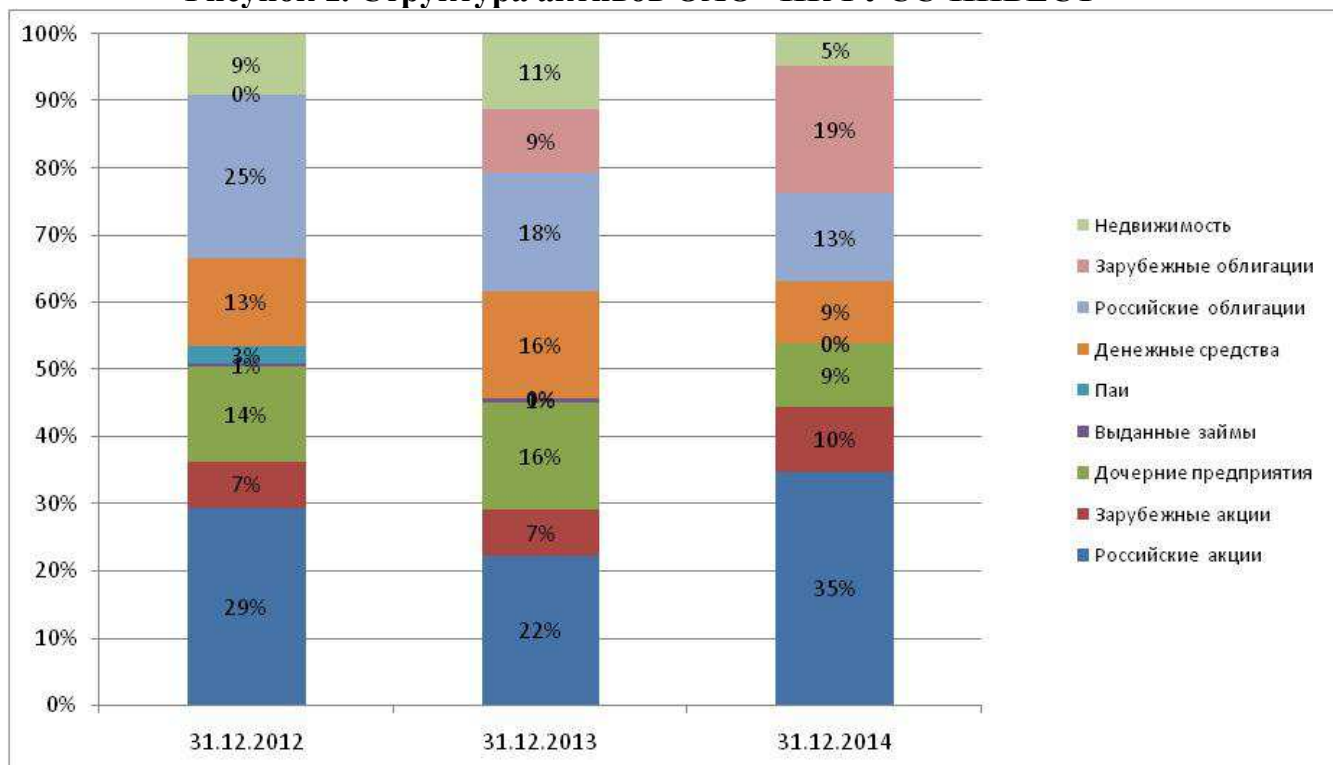
В течение 2014 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» осуществляло операции на рынке акций, корпоративных облигаций, производных финансовых инструментов в России и за рубежом. В течение 2014 года компания продолжала работать на рынке **корпоративных облигаций**. Компания придерживалась стратегии сокращения средней дюрации портфеля с увеличением доли иностранных долговых инструментов в связи с высокими темпами обесценения рубля и ростом процентных ставок. Основным недостатком такой стратегии является тенденция к снижению эффективной доходности к погашению. Однако положительным моментом данной стратегии стал рост курсовой стоимости облигаций в иностранной валюте в результате резкого обесценения рубля на внутреннем валютном рынке. По состоянию на 31 декабря 2014 года портфель корпоративных рублевых облигаций составил 589,5 млн. руб. и уменьшился за год на 16,4%. Дюрация портфеля составила 147 дней и сократилась на 40,5% по сравнению с уровнем на конец 2013г. Текущая доходность

операций с корпоративными облигациями составила 10,2% годовых. Портфель валютных корпоративных облигаций составил 24,51 млн. долл. или 932,4 млн. руб. (по курсу ЦБ РФ на дату покупки облигаций). За 2014г. стоимость портфеля валютных корпоративных облигаций увеличилась в 2,25 раза в долларовом выражении и в 2,59 раза в рублевом выражении. Средневзвешенная номинальная доходность портфеля к погашению (по состоянию на 31 декабря 2014 года) составила 6,73% годовых (в долл. США) при дюрации 5,54 года.

В 2014 году ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» продолжило осуществлять *операции с акциями российских эмитентов*. Учитывая неблагоприятную конъюнктуру российского рынка акций, стратегия компании предусматривала постепенное сокращение вложений в акции российских эмитентов и увеличение доли вложений в зарубежные ценные бумаги. Портфель акций на 31 декабря 2014г. составил 1355,34 млн. руб. (по ценам покупки) и сократился за год на 6,33%.

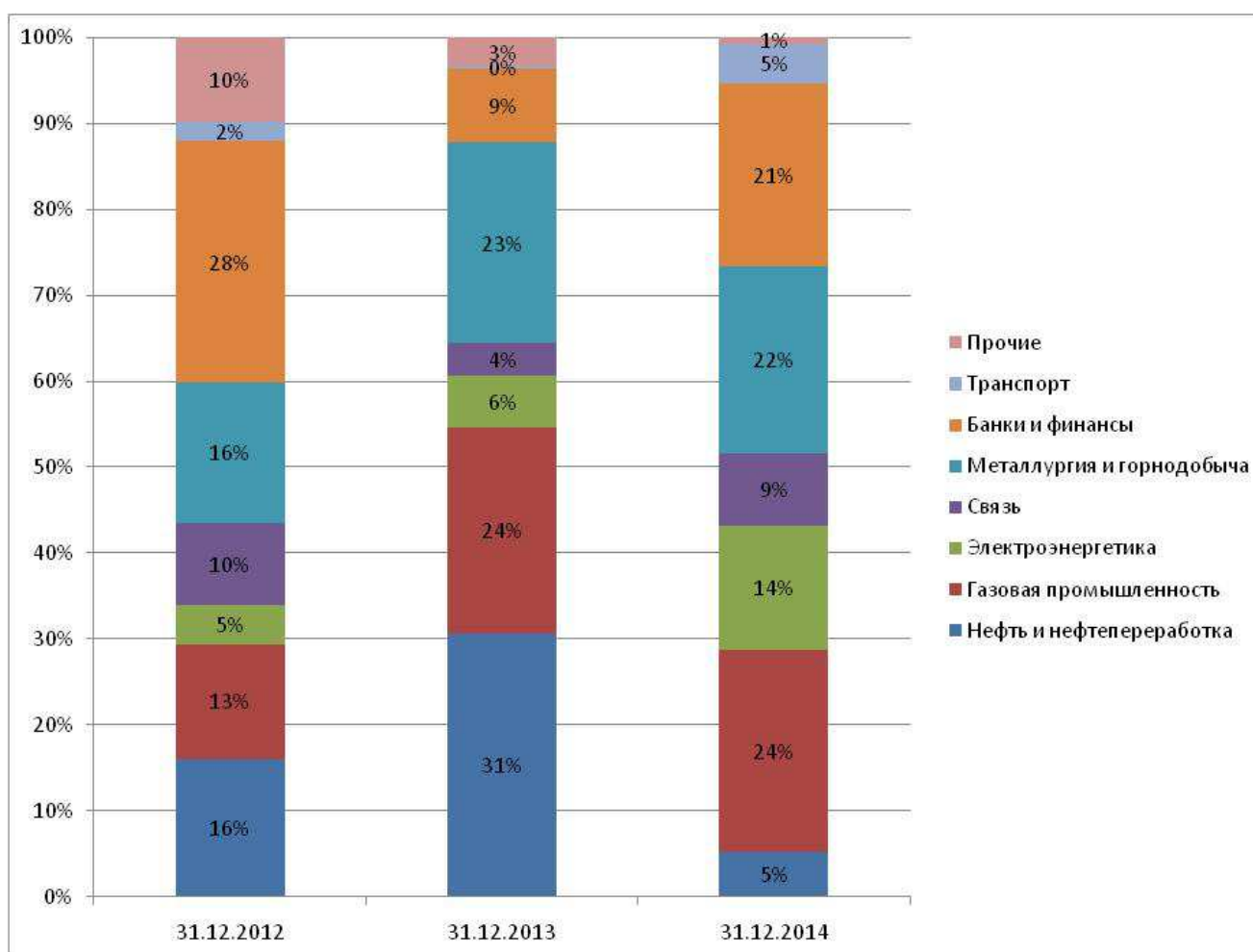
Структура активов (по состоянию на 31 декабря 2014 года) и, в частности, портфеля акций ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» представлена на рисунках 1 и 2.

Рисунок 1. Структура активов ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Рисунок 2. Отраслевая структура портфеля акций ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

При анализе активов компании **можно отметить следующие тенденции:**

1. За 2014г. упала доля денежных средств с 16,0% до 9,0%, что связано с увеличением финансовых вложений.
2. Доля валютных активов выросла с 24,02% в 2013 г. до 35,6% на конец 2014 г. Рост вызван увеличением вложений в иностранные ценные бумаги и покупку иностранной валюты на бирже в соответствии с утвержденной стратегией.
3. Доля корпоративных облигаций выросла с 27,2% в 2013 г. до 32,1% в 2014 г. за счет наращивания доли облигаций в иностранной валюте, которая выросла с 9,2% в 2013г. до 19% активов на конец 2014 г.
4. Доля акций (включая иностранные акции) в общей сумме активов в 2012-13гг. снизилась с 36,3% до 29,1%. В 2014г. доля акций в общей сумме активов выросла до 44,5% благодаря росту вложений в сильно подешевевшие по итогам года российские акции и положительной курсовой и валютной переоценки вложений в зарубежные акции.
5. В отраслевой структуре портфеля акций по итогам 2014г. произошли следующие изменения:
 - Доля нефти и нефтепереработки упала с 31,0% до 5,2%;
 - Доля банков и финансового сектора выросла с 8,5% до 21,2%;
 - Доля транспорта выросла с 0,3% до 4,6%;
 - Доля электроэнергетики выросла с 6,0% до 14,4%;
 - Доля сектора связи выросла с 3,8% до 8,5%.

- Незначительно изменились доли металлургического сектора и газовой промышленности.

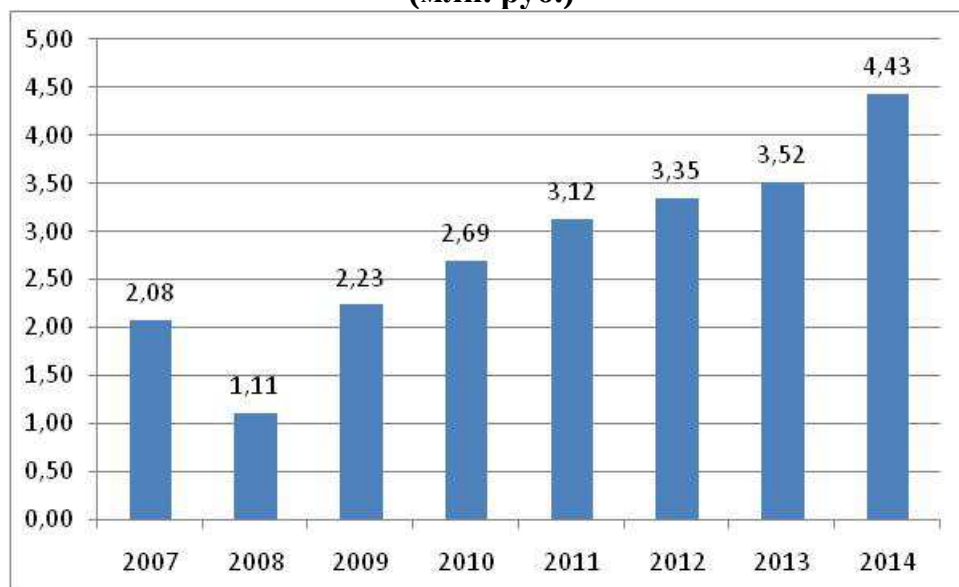
3.2.2. Брокерская деятельность

В 2014 г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» обеспечивало доступ клиентам ко всем основным российским торговым площадкам. Повышенное внимание было уделено увеличению количества клиентов, расширению спектра предоставляемых услуг и их качества. При этом компания делала основной упор на привлечении физических и юридических лиц на брокерское обслуживание и доверительное управление. В компании разработана и внедрена новая услуга – размещение денежных средств на бирже через сделки РЕПО с Центральным контрагентом (ЦК). Этой услугой пользуются клиенты, заключившие договор на брокерское обслуживание и/или доверительное управление. Возможность совершения сделок РЕПО с ЦК интересна тем, что клиент может получать дополнительный доход по текущей рыночной ставке. При этом проценты начисляются ежедневно при закрытии каждой сделки РЕПО. Также в компании запущена услуга по открытию Индивидуальных Инвестиционных Счетов (ИИС), с помощью которых с 2015 г. можно получать весьма привлекательный налоговый вычет.

В рамках информационно-аналитической поддержки клиентов значительное внимание в компании уделяется обслуживанию, консультированию и обучению клиентов в Учебном центре. Курсы обучения принципам биржевой торговли в Учебном центре заслужили высокую оценку у клиентов компании.

По итогам 2014г. комиссионный доход увеличился на **26%** по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. (см. Рис. 3).

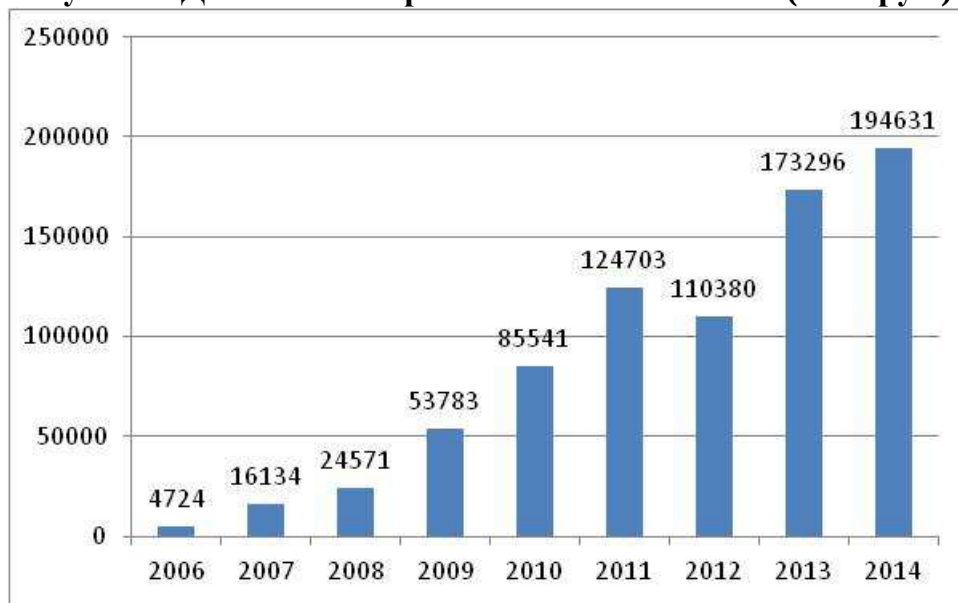
Рисунок 3. Динамика комиссионного дохода за период с 2007 по 2014 гг. (млн. руб.)



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Суммарный клиентский оборот составил по итогам года 194 631 291,46 тыс. руб., что на 12,3% больше, чем в 2013г. Основное увеличение оборотов приходилось на срочный рынок. На рис. 4 приводится динамика торговых оборотов за период с 2006 по 2014гг.

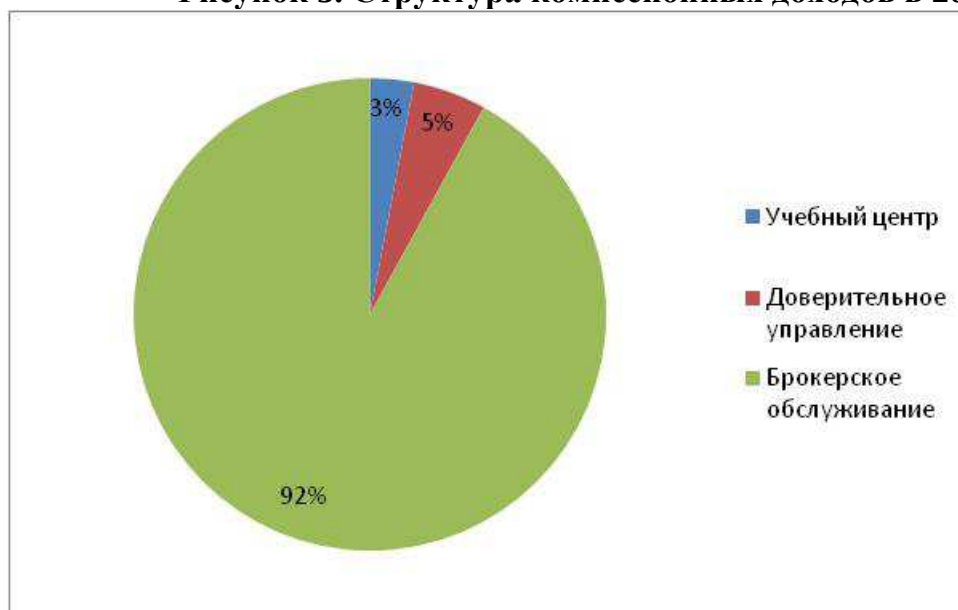
Рисунок 4. Динамика оборотов с 2006 г по 2014 г. (млн. руб.)



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Структура комиссионных доходов по видам услуг показана на рис. 5.

Рисунок 5. Структура комиссионных доходов в 2014г.



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Одновременно совершенствовалась внутренняя инфраструктура компании, планомерно обновлялось техническое и программное обеспечение.

В 2015г. компания продолжит расширять спектр предлагаемых услуг клиентам, сосредоточившись на сохранении и увеличении доли рынка.

3.2.3. Корпоративные финансы и финансовое консультирование

В рамках работы компании по направлению «Корпоративные финансы и финансовое консультирование» разработаны и успешно функционируют четыре основных бизнес-направления:

- Прямые и венчурные инвестиции;
- Привлечение инвестиций на рынках акционерного капитала;
- Привлечение инвестиций на рынках долгового капитала;
- Финансовое консультирование.

I. По бизнес-направлению «Прямые и венчурные инвестиции» Отделом корпоративных финансов осуществляется:

- Мониторинг рынка прямых и венчурных инвестиций;
- Управление текущими инвестиционными проектами;
- Поиск потенциальных инвестиционных проектов;
- Инвестирование в новые проекты;
- Реализация инвестированных проектов.

Прямые и венчурные инвестиции – одно из перспективных бизнес-направлений ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Компания является активным игроком на рынке прямых и венчурных инвестиций.

Компания инвестирует свои средства в быстрорастущие преимущественно непубличные компании, ведущие деятельность в сфере высоких технологий (телекоммуникации, ИТ, нанотехнологии и др.), промышленном производстве с перспективами выхода на мировые рынки, а также отраслях непроеизводственной сферы, обладающих перспективами опережающего роста.

Отбор проектов осуществляется по следующим основным критериям:

- Активное развитие компании и значительный потенциал для дальнейшего роста;
- Возможности значительного увеличения стоимости компании;
- Наличие уникальных технологий или сильных конкурентных преимуществ;
- Четкое понимание стратегии развития;
- Наличие высокопрофессиональных менеджеров или возможностей для их привлечения;
- Прозрачность бизнеса;
- Безубыточная основная деятельность либо возможности для достижения этого в течение 12 месяцев с момента поступления инвестиций.

Компания осуществляет прямые и венчурные инвестиции на следующих условиях:

- Приобретение от 25%+1 до 50%–1 акций в капитале компании;
- Срок инвестирования до 3–5 лет;
- Целевая IRR проекта для инвестора зависит от сферы бизнеса, но должна быть не менее 30%;
- Плановый CAGR по Sales & EBITDA > 20% ;
- Понимание сроков и условий выхода инвестора из проекта.

Задача ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в сфере прямых и венчурных инвестиций – эффективное управление приобретенными компаниями с целью завоевания ими лидерства в своих сегментах рынка, позволяющее значительно увеличить их стоимость, что достигается за счет следующих факторов:

- Приобретение в лице ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» партнера со значительным опытом и ресурсами, позволяющими компаниям развиваться намного быстрее;
- Направление дополнительного капитала на развитие бизнеса;

- Команды менеджеров управляют компаниями с фокусом на агрессивный рост и усиление позиций на рынке;
- Повышение операционной эффективности;
- Повышение стандартов корпоративного управления;
- Помощь в развитии отношений с партнерами, финансовыми институтами и стратегическими инвесторами;
- Укрепление имиджа компании как прозрачной и успешной структуры, способной привлечь крупного инвестора;
- Реализация высокой стоимости бизнеса в течение 3–5 лет через IPO или партнерство со стратегическим инвестором;
- Опционные программы позволяют менеджменту проекта получить значительные компенсации при достижении результатов.

Компания работает с целым рядом частных фондов прямых инвестиций в России и за рубежом, а также сотрудничает с ведущими институтами развития. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» аккредитован в качестве инвестора Фонда «Сколково» (Фонд развития Центра разработки и коммерциализации новых технологий).

II. По бизнес-направлению «Привлечение инвестиций на рынках акционерного капитала» предлагаются следующие услуги:

- Организация частного размещения акций компаний среди ограниченного круга портфельных инвесторов:
 - фондов прямых инвестиций;
 - pre IPO фондов;
 - хедж фондов.
- Организация продажи пакета акций стратегическим инвесторам.
- Организация публичного размещения акций (IPO) среди широкого круга институциональных и частных инвесторов с листингом на ведущих биржах.
- Привлечение прямых инвестиций в капитал компаний.

III. По бизнес-направлению «Привлечение инвестиций на рынках долгового капитала» предлагается широкий комплекс услуг по привлечению финансирования путем выпуска корпоративные облигаций, биржевых облигаций, разработке и внедрению вексельных программ, кредитный брокеридж, реструктуризация долгов.

IV. По бизнес-направлению «Финансовое консультирование» предлагаются следующие услуги:

- Разработка стратегии выхода на рынки капитала;
- Подготовка компаний к IPO;
- Подготовка компаний к частным размещениям;
- Подготовка к привлечению портфельных и стратегических инвесторов;
- Подготовка к сделкам M&A;
- Консультирование по вопросам корпоративного управления;
- Предоставление услуг листингового агента;
- Консультирование по привлечению инвестиций на долговом рынке;
- Подготовка полного пакета документов для размещения облигаций.

Компания является активным участником первичного долгового рынка в качестве инвестора. Отделом корпоративных финансов на регулярной основе ведется работа по участию в реализации права досрочного выкупа (оферте) корпоративных облигаций, которые находятся на балансе ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», а также ее клиентов. Из наиболее крупных сделок по данному направлению в 2014г. можно

назвать oferty по биржевым облигациям АКБ Абсолют-Банк (ОАО) серии БО-03, биржевым облигациям ООО «Русфинанс Банк»» серии БО-03, биржевым облигациям ПАО АКБ «Связь-Банк» серии БО-4.

3.2.4. Депозитарная деятельность

В течение 2014 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» продолжало деятельность по брокерскому и депозитарному обслуживанию клиентов.

В отчетном периоде согласно ст. 10.3. Федерального закона "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ «Особенности осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, связанные с ведением индивидуальных инвестиционных счетов» утверждена новая редакция Клиентского регламента (Условия осуществления депозитарной деятельности), в которой предусмотрены услуги по учету операций с ценными бумагами при расчетах по индивидуальным инвестиционным счетам.

Депозитарный отдел «ИК РУСС-ИНВЕСТ» предлагает услуги как юридическим, так и физическим лицам, профессиональным и непрофессиональным участникам фондового рынка, активным и консервативным инвесторам с возможностью выбора оптимального тарифного плана.

Наши специалисты соблюдают высокие стандарты депозитарного обслуживания. Главные принципы работы нашего депозитарного отдела – надежность, оперативность, конфиденциальность.

При этом депозитарный отдел обеспечивает четкое и своевременное выполнение депозитарных операций и сопутствующих услуг, планомерно совершенствуя техническое и программное обеспечение, предлагает услуги как юридическим, так и физическим лицам, профессиональным и непрофессиональным участникам фондового рынка, активным и консервативным инвесторам. Среди наших несомненных преимуществ остается индивидуальный подход к задачам каждого клиента.

Компания и в будущем планирует расширять перечень оказываемых услуг с целью привлечения новых клиентов (выход на зарубежные рынки, маржинальное кредитование и др.).

3.2.5. Международная деятельность

В целях дальнейшего развития своего бизнеса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2007 году учредило в Нидерландах дочернюю компанию ABR Financial B.V., которая в 2008 году получила лицензию De Autoriteit Financiële Markten (AFM) на:

- предоставление финансовых услуг, в том числе брокерских;
- осуществление инвестиционной деятельности;
- осуществление вспомогательной деятельности на финансовых рынках в стране регистрации.

ABR Financial B.V. имеет «Декларацию об отсутствии возражений», предоставленную Центральным банком Нидерландов (DNB).

К настоящему времени дочерняя компания добилась серьезных результатов в развитии своего бизнеса. В соответствии со всеми законодательными актами и лицензиями ABR Financial получила паспорт Европейского сообщества (ЕС) для

работы на фондовом рынке других стран ЕС в соответствии с последними требованиями Закона ЕС по Финансовым услугам (внедрен с ноября 2007 года).

ABR Financial действует в качестве агента и принципала на следующих фондовых биржах:

- NYSE Euronext (Амстердам, Брюссель, Париж - Денежные рынки);
- NYSE Euronext LIFFE (Амстердам, Брюссель, Париж - рынки производных инструментов);
- Лондонская фондовая биржа;
- Основные фондовые и товарные площадки США.

В целях оптимизации торговой инфраструктуры в 2014г. компанией было пересмотрено участие в фондовых биржах и многосторонних торговых платформах, в результате которого прекращено непосредственное членство на площадках. Взамен предложено использование инфраструктуры контрагентов. Подобный подход позволил не только существенно сократить издержки, но и предложить клиентам наилучшее исполнение ордеров за счет расширения географии торговли. Помимо этого существенно улучшен процесс мониторинга и лимитирования клиентских рисков.

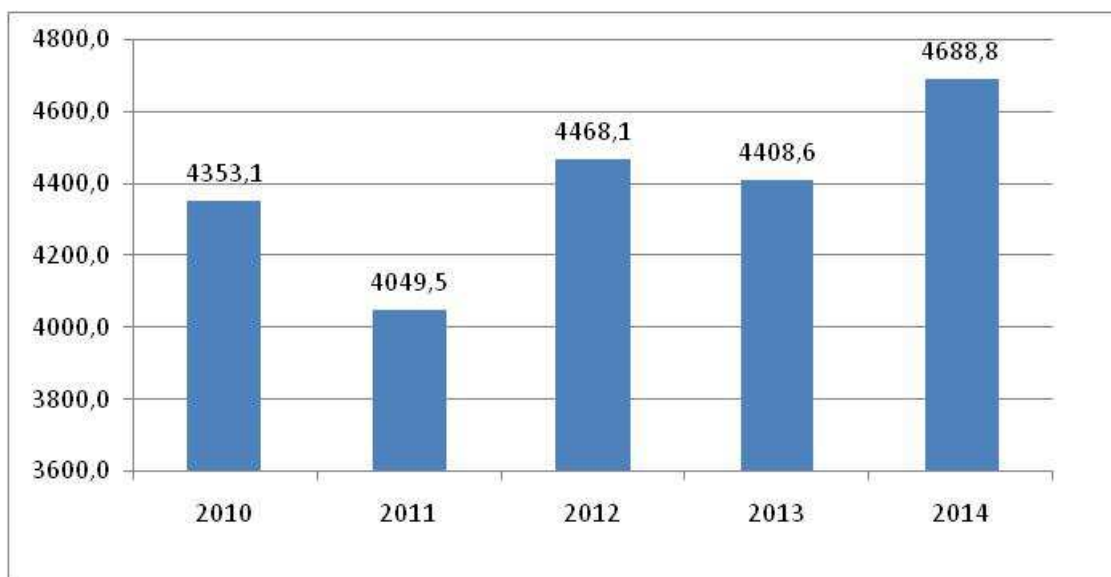
В отчетном году ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» осуществляло операции на основных Европейских рынках, используя ABR Financial B.V. в качестве основного исполняющего брокера. При построении торгово-расчетной структуры компании при выходе на новые зарубежные рынки капитала ABR Financial рассматривается как основной партнер, предлагающий стабильные и качественные услуги со строго лимитированным размером риска.

Успешная реализация данного проекта позволяет ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» серьезно диверсифицировать свой бизнес, снизить уровень риска проводимых инвестиционных операций и одновременно расширить источники дохода.

3.3. Финансовое положение компании

Несмотря на падение российских фондовых индексов в 2014г. компании удалось существенно улучшить показатели эффективности текущей деятельности и добиться дальнейшего прогресса в оптимизации расходов. По итогам года падение Индекса РТС превысило 45%. Тем не менее, в 2014г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» продемонстрировало стабильный уровень основных показателей благодаря повышению рентабельности текущих торговых операций, контролю над затратами и динамичному расширению клиентской базы. Балансовая стоимость активов за отчетный период по данным бухгалтерской отчетности выросла на 6,4% и составила на конец года 4,69 млрд. руб. (см. Рис. 6).

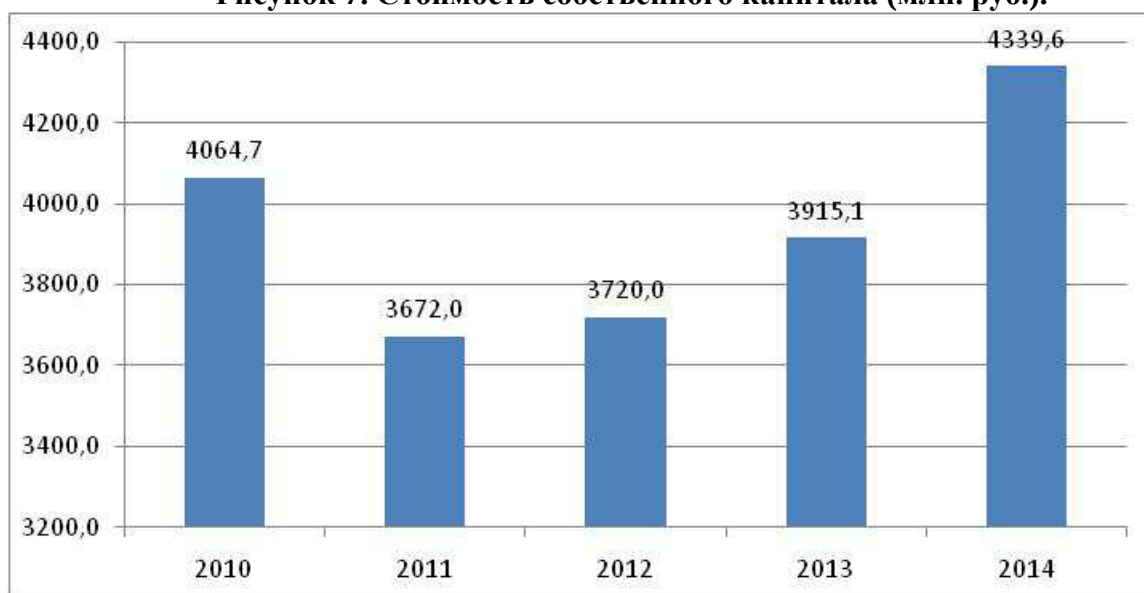
Рисунок 6. Стоимость активов (млн. руб.).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

По размеру собственного капитала компания традиционно входит в число лидеров среди инвестиционных компаний России. За год величина собственного капитала компании выросла на 10,8% и составила на конец отчетного периода 4,34 млрд. руб. (см. Рис. 7).

Рисунок 7. Стоимость собственного капитала (млн. руб.).



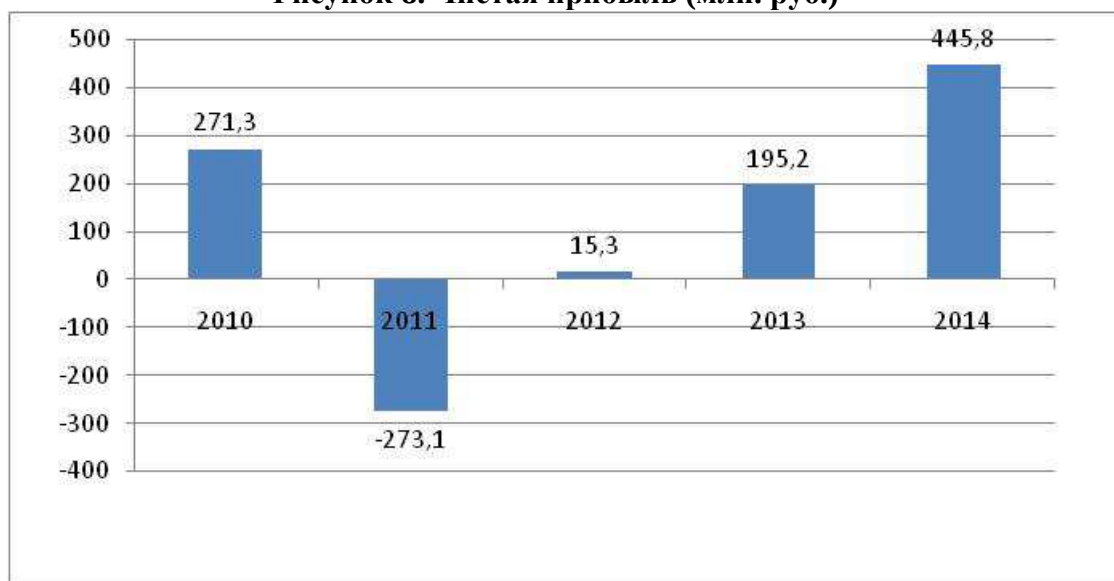
Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

В условиях повышенных геополитических рисков, усиления кризисных явлений в российской экономике, опережающей девальвации рубля на валютном рынке и возросшего оттока капитала из России компания реализовывала стратегию, направленную на повышение диверсификации вложений, рост оборачиваемости активов, сохранение оптимального уровня издержек. Торговый оборот с ценными бумагами в 2014 г. вырос на 34% и составил 23,5 млрд. руб.

По итогам 2014 г. валовая прибыль выросла на 77% к уровню предыдущего года и составила почти 464,6 млн. руб. Прибыль от продаж по итогам года выросла в 3,1 раза и составила 242,2 млн. руб. Чистая прибыль выросла в 2,3 раза и составила

445,8 млн. руб. (см. Рис. 8) В расчете на одну акцию компании чистая прибыль составила в 2014г. 4,09 рубля против 1,79 рубля в 2013г.

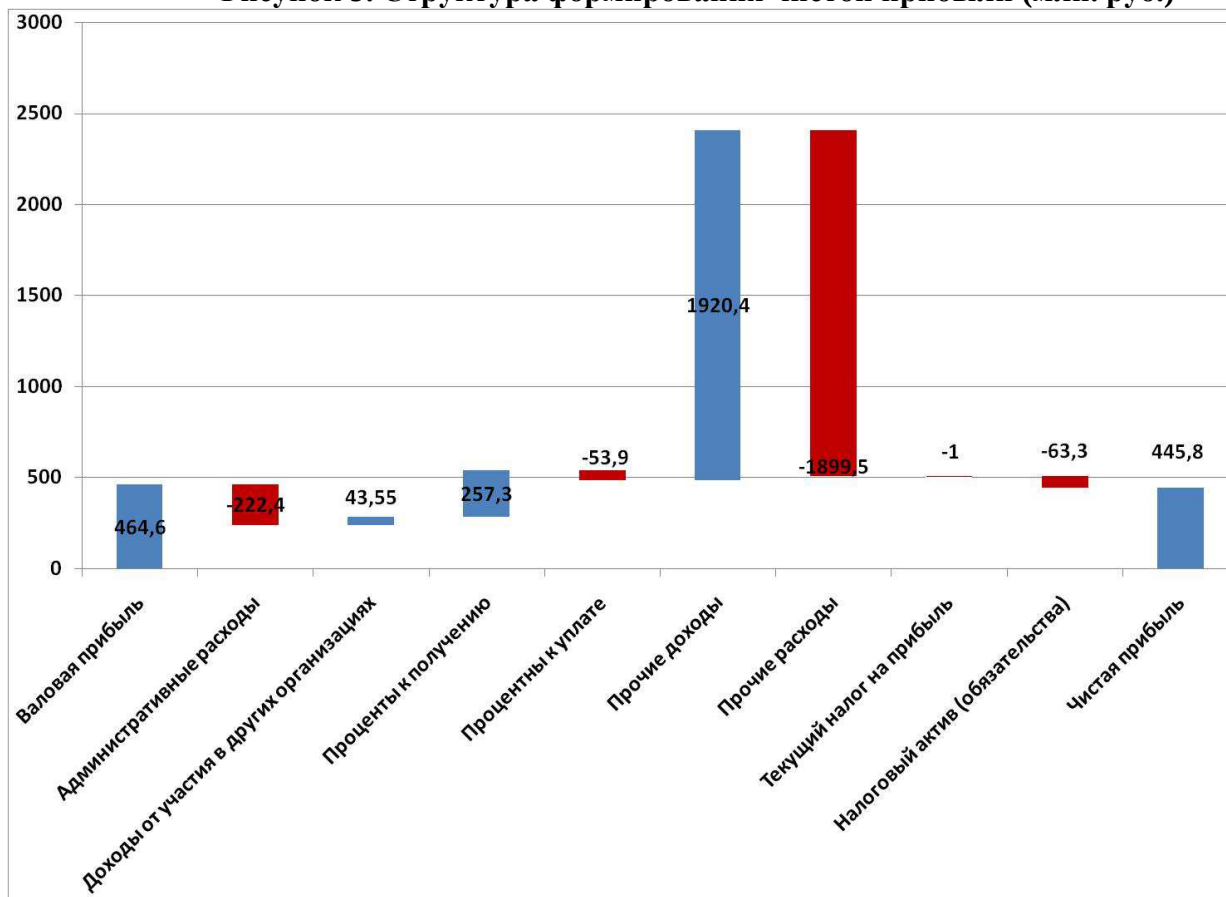
Рисунок 8. Чистая прибыль (млн. руб.)



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Структура формирования чистой прибыли показывает, что вклад прибыли от продаж в итоговый показатель составил около 54%, а порядка 46% составил вклад положительных НКД по торгуемым облигациям. Вклад от переоценки ценных бумаг, находящихся в портфеле, оказался минимальным. (см. Рис. 9)

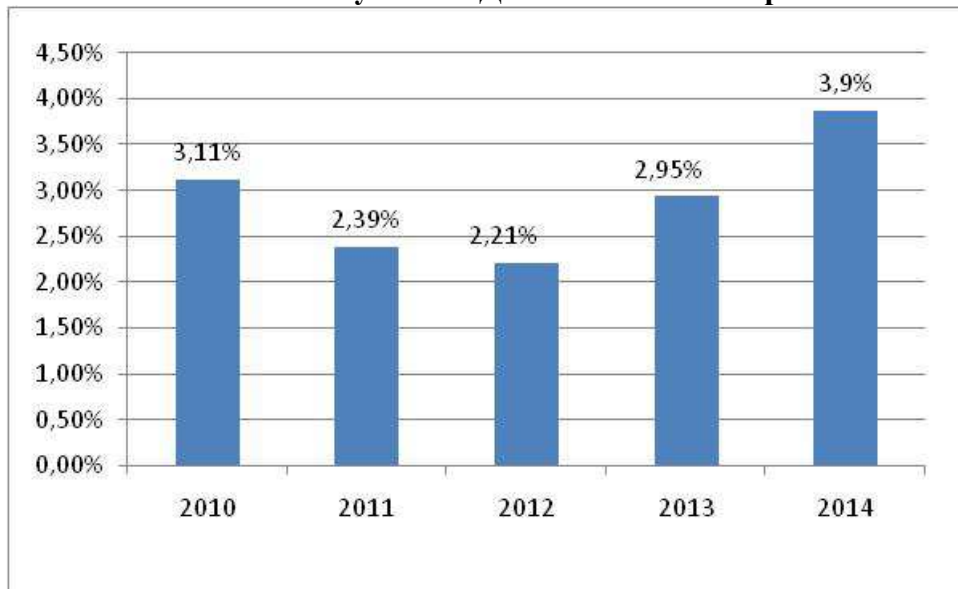
Рисунок 9. Структура формирования чистой прибыли (млн. руб.)



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Рост валовой и чистой прибыли обусловлен ростом эффективности торговых операций. Так, рентабельность по валовой прибыли в 2014г. выросла до 3,9% против 2,95% годом ранее. Данный показатель оказался максимальным за последние пять лет (см. Рис. 10).

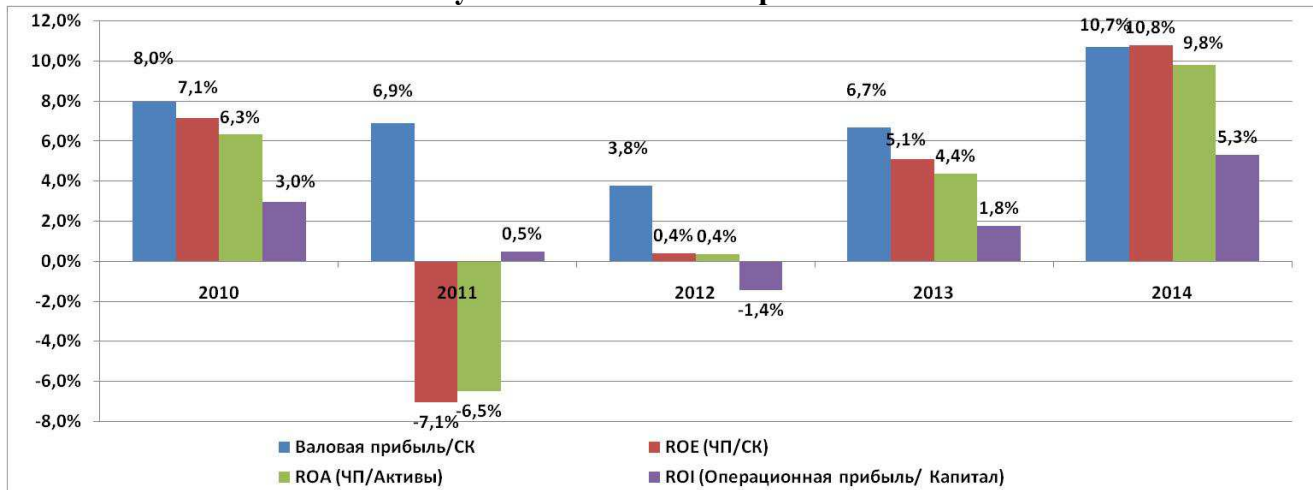
Рисунок 10. Динамика валовой рентабельности



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

В 2011-12гг. у компании наблюдалось снижение показателей рентабельности, что стало отражением роста волатильности на мировых финансовых рынках и негативной динамикой на российском фондовом рынке. Благодаря диверсификации вложений, контролю за затратами и росту эффективности текущих операций компания существенно улучшила основные показатели рентабельности по итогам 2013-14гг. Так, показатель ROE (Рентабельность собственного капитала) в 2014 г. вырос до 10,8% против 5,1% в 2013г., а ROA (Рентабельность активов) увеличилась до 9,8% против 4,4% в 2013г. (см. Рис. 11) Это максимальные значения рентабельности компании с 2006г.

Рисунок 11. Показатели рентабельности



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

В условиях роста нестабильности на финансовых рынках компания придерживается сбалансированной стратегии проведения торговых операций, сочетающей в себе краткосрочные спекулятивные операции с перспективными инвестициями на среднесрочный и долгосрочный временной диапазон. В условиях нестабильной ценовой конъюнктуры рыночная стоимость отдельных фондовых активов упала ниже их долгосрочной фундаментальной стоимости. Вложения в такие активы могут обеспечить более высокую отдачу в долгосрочной перспективе по сравнению с текущими операциями на рынке. Часть инвестиций, сделанных в предыдущие годы, были успешно реализованы в 2014г.

Уровень финансовой независимости компании находится на стабильно высоком уровне. Доля собственных средств в структуре капитала компании выросла в 2014г. до 93% против 89% в 2013 году. (см. Рис. 12).

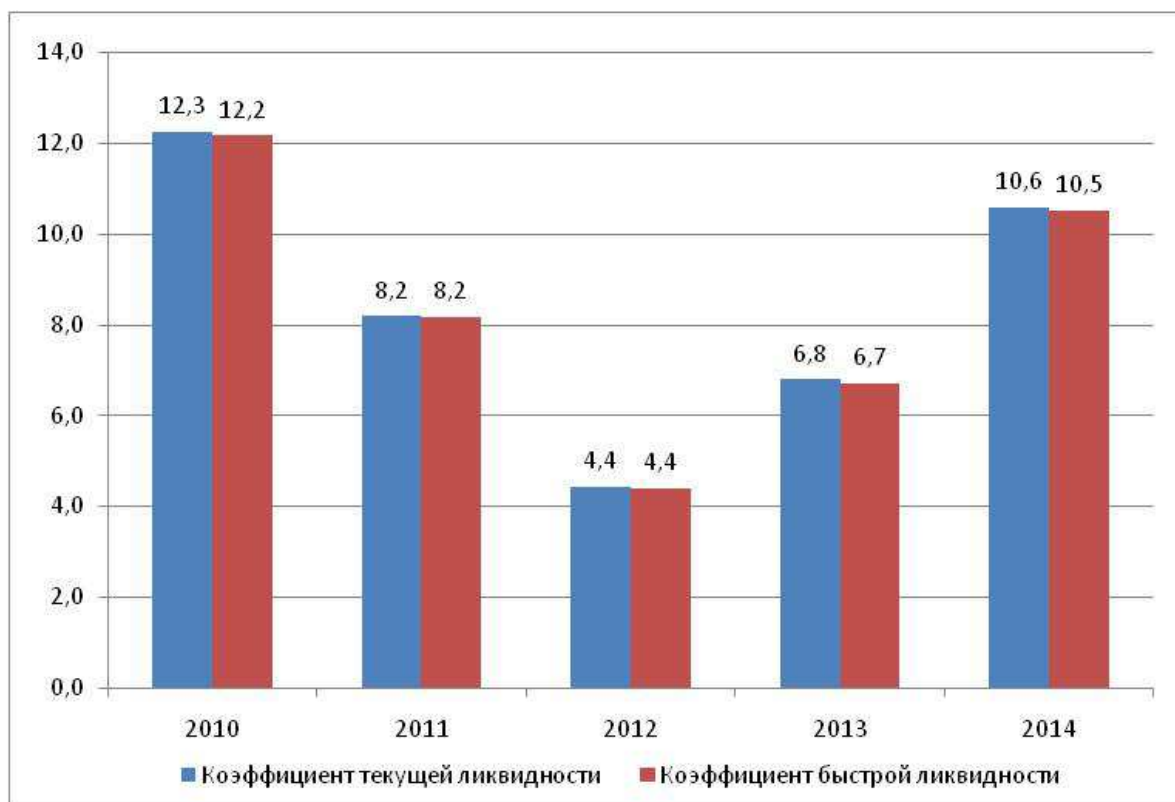
Рисунок 12. Уровень финансовой независимости



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

По итогам 2014г. ликвидность баланса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» продолжала находиться на высоком уровне. Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности выросли в 1,6 раза по сравнению с показателями за 2013 г. (см. Рис. 13)

Рисунок 13. Показатели ликвидности баланса



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности показывают достаточно ли у компании оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств. Коэффициент текущей ликвидности – отношение текущих активов к текущим обязательствам. Коэффициент быстрой ликвидности – отношение наиболее ликвидных активов предприятия и дебиторской задолженности к текущим обязательствам. Коэффициент текущей ликвидности составил по итогам 2014 г. 10,6, коэффициент быстрой ликвидности – 10,5. Рекомендуемое значение для коэффициента текущей ликвидности составляет 2,5, а быстрой ликвидности – 1,2. Таким образом, величина оборотных активов компании является достаточной для сохранения высокого уровня платежеспособности и свидетельствует о наличии резервов для реализации новых инвестиционных проектов.

Накопленная нераспределенная прибыль прошлых лет позволяет компании демонстрировать хорошие балансовые показатели и коэффициенты финансовой независимости. Значительная часть чистой прибыли, нераспределенная в виде дивидендов, оставалась в распоряжении компании в связи с тем, что полное ее распределение уменьшит собственный капитал компании и, тем самым, резко снизит ее возможности нарастить прибыль в будущем.

Структурные изменения бухгалтерского баланса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2014г. отражают снижение доли долгосрочных финансовых вложений в структуре активов с 27,2% до 19,9% на фоне роста доли денежных средств с 4,8% до 8,8% активов. Доля краткосрочных финансовых вложений по прежнему остается преобладающей, но по итогам года упала с 64,3% до 60,2% активов. Такие изменения связаны с сознательной политикой руководства компании по повышению подушки ликвидности в условиях высокой волатильности на финансовом рынке и успешной реализации инвестиций, сделанных в предыдущие годы. (см. Рис. 14).

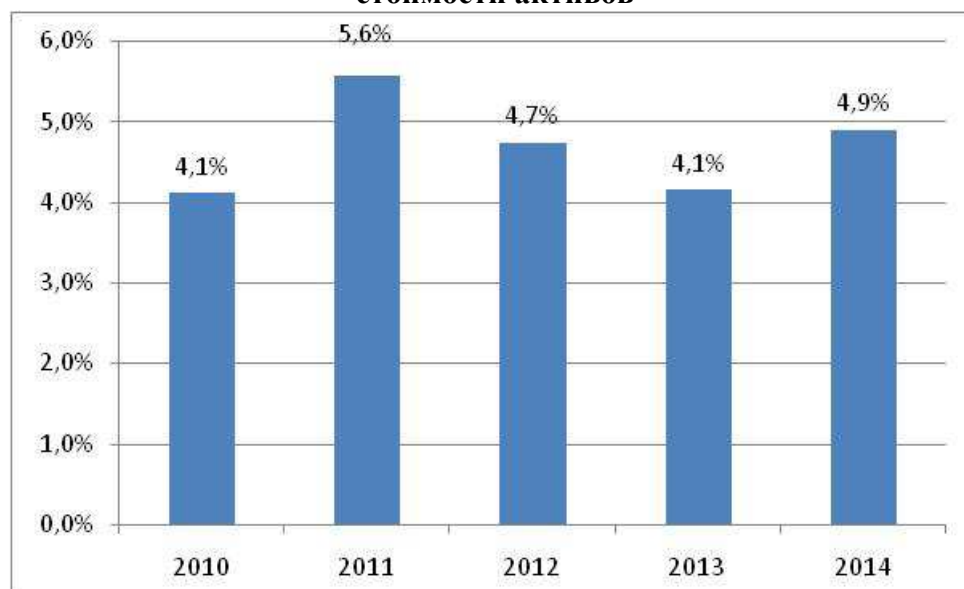
Рисунок 14. Доля долгосрочных финансовых вложений и денежных средств в структуре активов



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Компания уделяет повышенное внимание контролю за расходами. Доля административных расходов в 2014г. составила 4,9% от средневзвешенной стоимости активов против 4,1% по итогам 2013г. (см. Рис. 15).

Рисунок 15. Отношение административных расходов к средневзвешенной стоимости активов

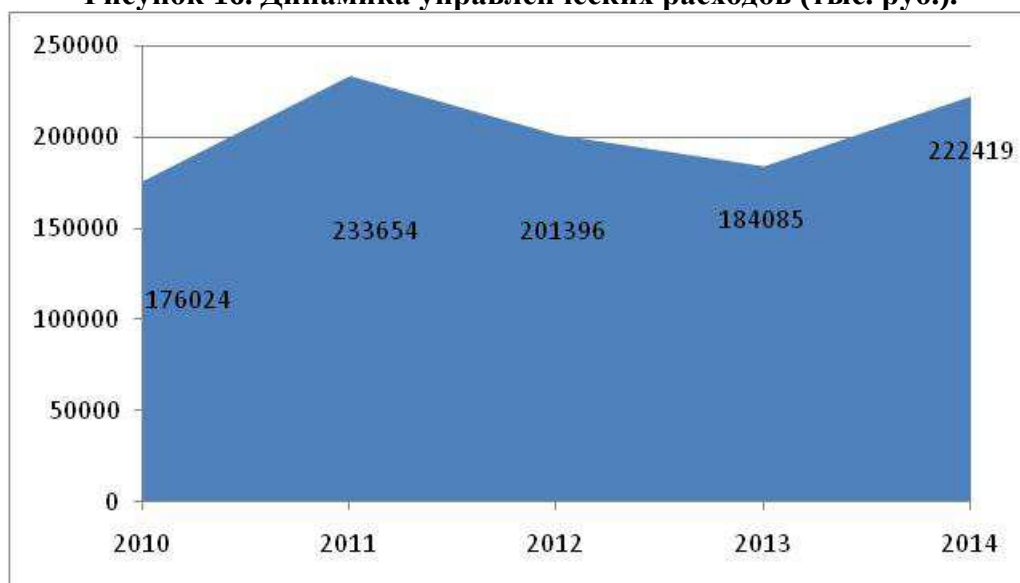


Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

В 2010-11гг. в стратегии развития компании были заложены агрессивные целевые показатели роста, что объясняется активизацией операционной деятельности компании и выходом на новые рынки. Это отражалось на росте управленческих расходов. Однако с 2012г. компания проводит политику оптимизации расходов. За период 2012-13гг. управленческие расходы упали на 21%. По итогам 2014г.

управленческие расходы составили 222,4 млн. руб., что на 5% ниже, чем в 2011г. (см. Рис. 16).

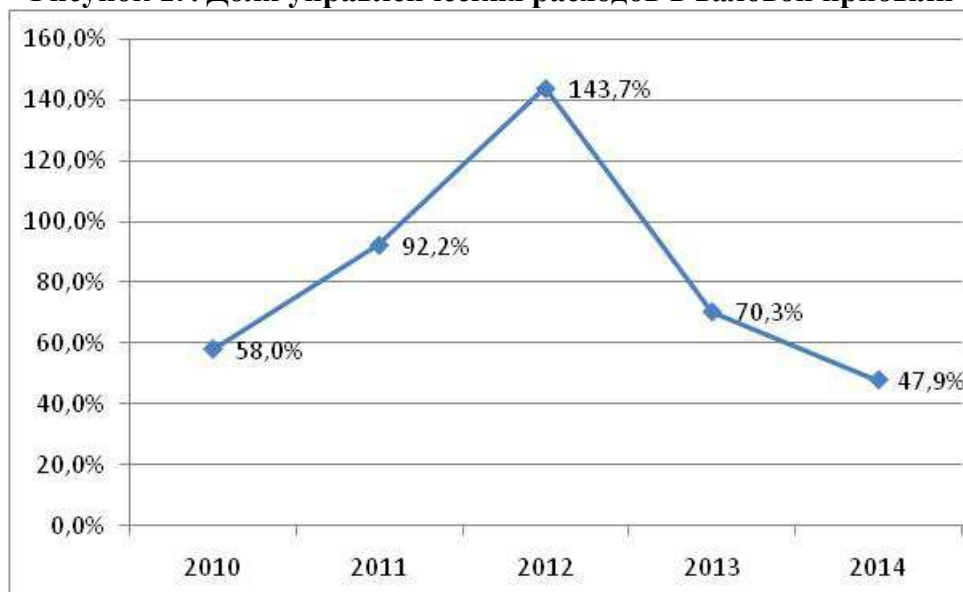
Рисунок 16. Динамика управленческих расходов (тыс. руб.).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

В 2014г. существенно улучшился показатель отношения управленческих расходов к валовой прибыли. Данный показатель снизился в 2014г. до 47,9% против 70,3% в 2013г., опустившись тем самым до минимального значения с 2006г. (см. рис. 17).

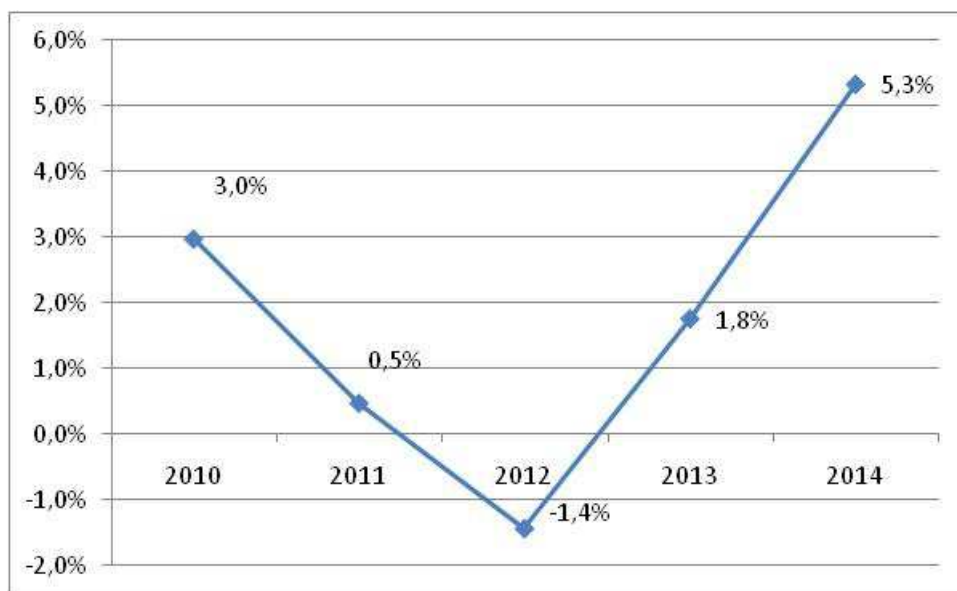
Рисунок 17. Доля управленческих расходов в валовой прибыли



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Резерв безубыточности (Margin of Safety) составил 5,3% против 1,8% в 2013г. (см. Рис. 18).

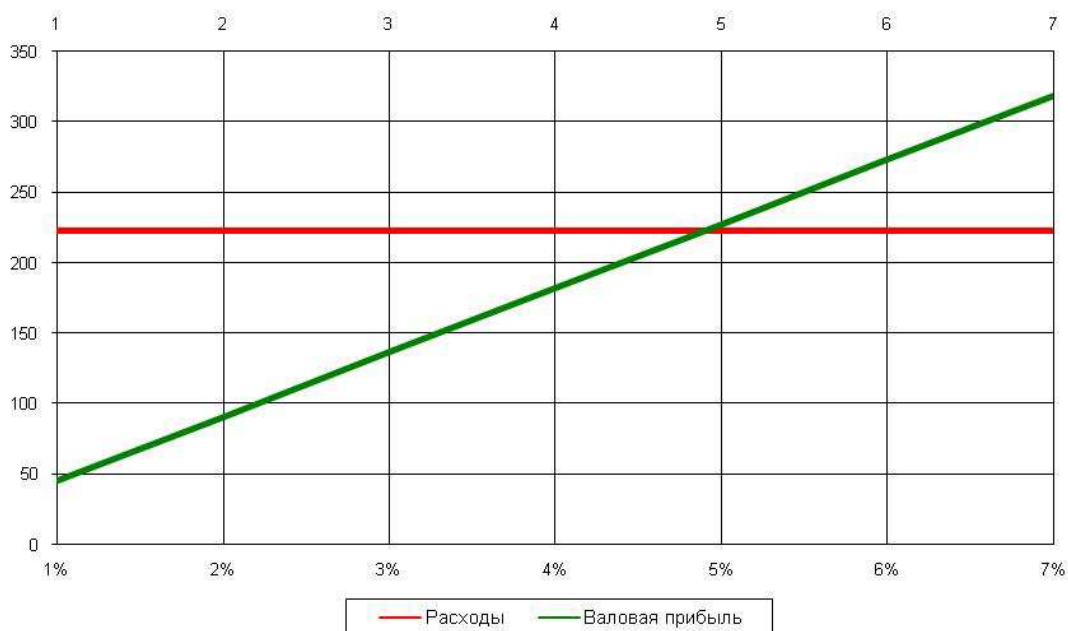
Рисунок 18. Резерв безубыточности (Margin of Safety) (% от среднегодовой стоимости активов).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

По итогам 2014 г. уровень доходности активов, при котором достигается покрытие административных и коммерческих расходов составил 4,9% (Break Even Point) (см. Рис. 19).

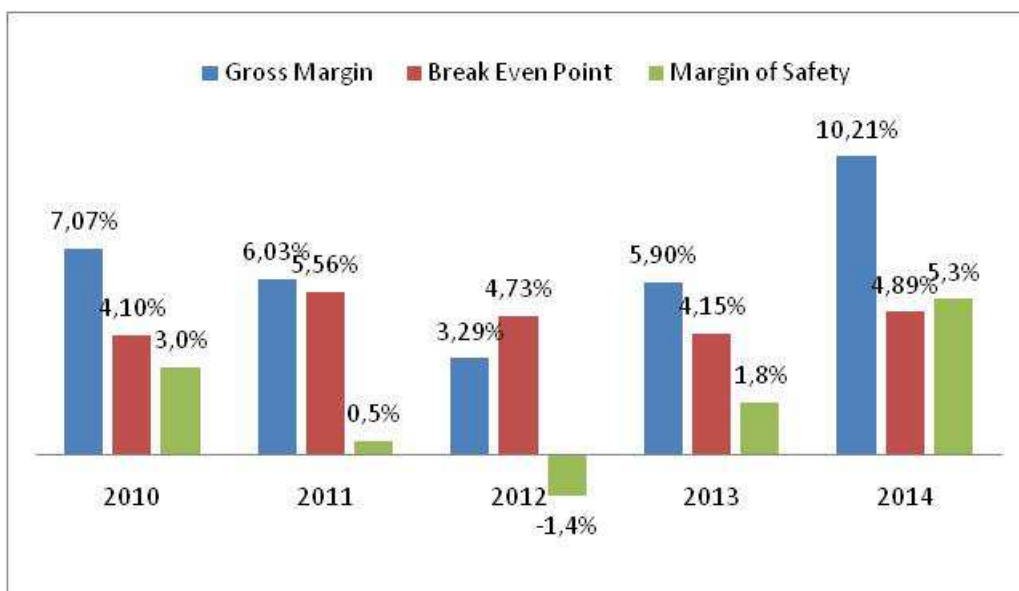
Рисунок 19. Точка безубыточности по итогам 2014 года (% от среднегодовой стоимости активов).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Более агрессивный рост показателя валовой рентабельности по сравнению с умеренным ростом значения точки безубыточности определил резкий рост показателя резерва безубыточности в 2013г. до максимального значения с 2005г. (см. Рис. 20).

Рисунок 20. Рентабельность по валовой прибыли, точка безубыточности уровня доходности и резерв безопасности (% от среднегодовой стоимости активов).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Стратегия компании на 2015г. предусматривает сохранение приоритетных целей повышения эффективности текущей деятельности, роста доходов благодаря углублению диверсификации бизнеса, расширению спектра предоставляемых клиентам услуг, увеличению клиентской базы и реализации перспективных инвестиционных проектов. Менеджмент компании уделяет большое внимание оптимизации расходов в целях повышения эффективности управления акционерным капиталом, что соответствует интересам каждого акционера ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

3.4. Информация об объеме каждого из использованных Обществом в 2014 году видов энергетических ресурсов в натуральном и денежном выражении:

Расход бензина автомобильного за 2014 год составил – 18 240,47 литра/ 592 417,47 рубля.

3.5. Перечень совершенных ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" 2014 году сделок, признаваемых в соответствии с ФЗ "Об акционерных обществах" крупными сделками, а также иных сделок, на совершении 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

2014 году в ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" не совершались сделки, признаваемые в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иные сделки, на совершение которых в соответствии с Уставом Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок.

3.6. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с ФЗ "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имела заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления акционерного общества

предусмотрена главой XI ФЗ "Об акционерных обществах", с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц) существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о ее одобрении

В течение 2014 года Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» принимал следующие решения об одобрении сделок с заинтересованностью:

1. 27 февраля 2014 года на очном заседании Совета директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (протокол № 14/13-14 от 27 февраля 2014 года) была одобрена сделка с заинтересованностью, а именно договор аренды нежилого помещения по адресу: г. Москва, Нащокинский пер., д.5, стр.4 между ООО "Нащокин" и ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ", на срок с 01 января 2014 года по 30 ноября 2014 года, общая площадь арендуемого помещения 674,1 кв.м. - за предоставляемые помещения находящиеся на 1-м и 2-м этаже в размере 14 650,00 (Четырнадцать тысяч шестьсот пятьдесят) рублей (включая НДС) за 1 кв.м. общей площади в год;

- за предоставляемые помещения находящиеся на цокольном этаже в размере 13 700,00 (Тринадцать тысяч семьсот) рублей (включая НДС) за 1 кв.м. общей площади в год

Общая сумма договора составляет 8 849 871,25 (Восемь миллионов восемьсот сорок девять тысяч восемьсот семьдесят один) рубль 25 копеек, в т.ч. НДС 1 349 980,36 (Один миллион триста сорок девять тысяч девятьсот восемьдесят) рублей 36 копеек.

2. 21 марта 2014 года на очном заседании Совета директоров (протокол № 15/13-14 от 21 марта 2014 года) была одобрена сделка с заинтересованностью, а именно - Дополнительное соглашение к договору аренды нежилого помещения между ООО "НАЩОКИН" и ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ".

Пункт 3.1. Договора аренды нежилых помещений № 1/2014 от «01» января 2014 г. изложить в следующей редакции:

«Арендная плата:

3.1.1. За пользование помещением Арендатор ежемесячно уплачивает Арендодателю 1/12 стоимости арендной платы, которая составляет

- за предоставляемые помещения находящиеся на 1-м и 2-м этаже в размере 16 150,00 (Шестнадцать тысяч сто пятьдесят) рублей (включая НДС) за 1 кв.м. общей площади в год;

- за предоставляемые помещения находящиеся на цокольном этаже в размере 15 100,00 (Пятнадцать тысяч сто) рублей (включая НДС) за 1 кв.м. общей площади в год

Общая сумма договора составляет 9 755 418,75 (Девять миллионов семьсот пятьдесят пять тысяч четыреста восемнадцать) рублей 75 копеек, в т.ч. НДС 1 488 114,72 (Один миллион четыреста восемьдесят восемь тысяч сто четырнадцать) рублей 72 копейки.

Стоимость арендных платежей включает стоимость коммунальных услуг».

3. 19 апреля 2014 года на заочном заседании Совета директоров (протокол № 17/13-14 от 19 апреля 2014 года) была одобрена сделка с заинтересованностью, а именно, предоставление займа члену Правления Карабановой Н.А. в размере 3 (Трех) млн. рублей на срок 1 (Один) год 10 (Десять) месяцев под процент, составляющий 2/3 ставки рефинансирования ЦБ РФ на день предоставления займа, что составляет 5,5 (Пять целых пять десятых) %.

4. 23 апреля 2014 года на заочном заседании Совета директоров (протокол № 18/13-14 от 23 апреля 2014 года) была одобрена сделка с заинтересованностью, а именно - договор о покупке биржевых облигаций ОАО АКБ «Связь-Банк» серии 02 между ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и ОАО АКБ «Связь-Банк» на сумму не более 100 000 000 (Ста миллионов) рублей.

5. 28 августа 2014 года на заочном заседании Совета директоров (протокол № 07/14-15 от 28 августа 2014 года) была одобрена сделки с заинтересованностью, а именно -

Соглашение об обслуживании на рынке ценных бумаг и срочном рынке между ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" и Гончаренко Л.И.

Депозитарный договор между ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" и Гончаренко Л.И.

Принято решение не раскрывать информацию об условиях сделок на основании п.16 ст.30 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".

6. 05 декабря 2014 года на очном заседании Совета директоров (протокол № 10/14-15 от 05 декабря 2014 года) была одобрена сделка с заинтересованностью, а именно - договор аренды нежилого помещения по адресу: г. Москва, Нащокинский пер., д.5, стр.4 между ООО "Нащокин" и ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ",

Стороны Договора:

Арендодатель – ООО "Нащокин"

Арендатор – ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ"

Предмет Договора:

Арендодатель сдает, а Арендатор принимает в аренду часть здания, принадлежащее Арендодателю на праве собственности (Свидетельство о государственной регистрации права от 22.10.2013г., запись регистрации №77-77-11/020/2013-830), расположенного по адресу: г. Москва, Нащокинский пер., д. 5, стр.4, (согласно Приложению №1, являющемуся неотъемлемой частью настоящего Договора) для использования под цели, определяемые уставной деятельностью Арендатора. Общая площадь сдаваемых в аренду помещений составляет 570.6 кв.м и включает: 228,7 кв.м., находящиеся на 2 этаже, 209 кв.м., находящиеся на 1 этаже и 132.9 кв.м., находящиеся на цокольном этаже.

Цена Договора:

- за предоставляемые помещения находящиеся на 1-м и 2-м этаже в размере 16 150,00 (Шестнадцать тысяч сто пятьдесят) рублей (включая НДС) за 1 кв.м. общей площади в год;

- за предоставляемые помещения находящиеся на цокольном этаже в размере 15 100,00 (Пятнадцать тысяч сто) рублей (включая НДС) за 1 кв.м. общей площади в год. Общая сумма договора составляет 8 319 341 (Восемь миллионов триста девятнадцать тысяч триста сорок один) рубль 25 копеек, в т.ч. НДС 1 269 052 (Один миллион двести шестьдесят девять тысяч пятьдесят два) рубля 06 копеек.

Стоимость арендных платежей включает стоимость коммунальных услуг.

Срок аренды:

Срок аренды устанавливается с 01 декабря 2014 года по 31 октября 2015 года.

Принято решение не раскрывать информацию об условиях сделки на основании п.16 ст.30 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".

7. 23 декабря 2014 года на очном заседании Совета директоров (протокол № 11/14-15 от 23 декабря 2014 года) была одобрена сделка с заинтересованностью, а именно - выплата вознаграждения Президенту - Генеральному директору по итогам работы

Общества за 2014 год. Согласно п.16 ст.30 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" принято решение не раскрывать информацию об условиях сделки.

4.Стратегия и перспективы развития компании

4.1. Стратегия компании

В настоящее время ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является многопрофильной инвестиционной компанией на фондовом рынке России, которая в течение последних десяти лет стабильно входит в число крупнейших инвестиционных компаний страны по величине собственного капитала. Помимо управления собственными средствами, компания предоставляет широкий спектр услуг для клиентов: брокерское обслуживание, доверительное управление, интернет-трейдинг, услуги для субброкеров, финансовое консультирование, корпоративное финансирование и др.

Основными видами хозяйственной деятельности компании в течение последних трех лет стали:

- ✓ Брокерское обслуживание и осуществления доверительного управления.
- ✓ Дилерские операции с акциями и облигациями.
- ✓ Операции РЕПО.
- ✓ Операции на рынке ФОРТС.
- ✓ Проектное финансирование.

Финансовое положение компании остается устойчивым, что подтверждается:

- ✓ Высокими темпами роста активов и собственного капитала.
- ✓ Стабилизацией торговых оборотов.
- ✓ Ростом валовой рентабельности и рентабельности краткосрочных операций.
- ✓ Высокой ликвидностью.
- ✓ Увеличением доли долгосрочных финансовых вложений.
- ✓ Стабильно низким уровнем административных и коммерческих издержек.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» придерживается сбалансированной стратегии, которая опирается на оптимальное сочетание риска, ликвидности и доходности осуществляемых хозяйственных операций. Сложившаяся политическая и экономическая ситуация увеличивает риски инвестиций на рынке ценных бумаг. В то же время данный фактор усиливает спрос на профессиональные и качественные услуги финансовых посредников. Поэтому компания фокусирует свое внимание на привлечении новых клиентов, освоении новых рынков и повышении эффективности деятельности. Главными целями являются достижение диверсификации доходов, повышение качества услуг и рост клиентской базы.

С этой целью компании в плановый период до 2015г. необходимо решить следующие задачи:

- ✓ Последовательно наращивать основные финансовые показатели благодаря повышению эффективности направлений инвестиций.
- ✓ Обеспечить рост финансовых показателей на уровне выше среднего по рынку.
- ✓ Взаимодействовать с международными рейтинговыми агентствами для поддержания кредитного рейтинга компании и рейтинга корпоративного управления.
- ✓ Развивать деятельность по предоставлению посреднических услуг на российском и зарубежном финансовом рынке
- ✓ Диверсифицировать направления собственной инвестиционной деятельности

- ✓ Развивать дочернюю компанию в ЕС и расширять международное присутствие компании
- ✓ Придерживаться прогрессивной и эффективной кадровой политики
- ✓ Повышать эффективность технологической и управленческой инфраструктуры
- ✓ Повышать стандарты корпоративного управления

Наиболее подходящей стратегией для достижения поставленных целей в рассматриваемый плановый период является стратегия повышения эффективности как посреднической деятельности на финансовом рынке (оказание услуг на финансовом рынке), так и инвестиционной (управление активами, венчурные проекты, проекты в сфере недвижимости). Приоритетной идеей в рамках поставленных задач должна стать переориентация стратегии с развития многопрофильной инвестиционной компании на повышение рентабельности существующих и поиск новых высокорентабельных направлений бизнеса. Задачам повышения эффективности могут отвечать следующие меры:

- ✓ Оптимизация затрат
- ✓ Реструктуризация в целях повышения эффективности деятельности
- ✓ Развитие и повышение рентабельности основных направлений бизнеса

В течение планового периода компании, **во-первых, по-прежнему будет развивать традиционные направления бизнеса, где имеются перспективы роста операционных результатов.** Приоритетными целями должно стать повышение доходности и максимизация прибыли основных направлений деятельности для достижения целевых показателей рентабельности. К ним относятся:

- ✓ Операции на рынке капиталов, включая расширение диверсификации как по географическому принципу, так и в разрезе финансовых инструментов
- ✓ Брокерское обслуживание клиентов и доверительное управление с возможностью расширения спектра предоставляемых услуг и географии вложений (наиболее перспективными направлениями повышения клиентской базы в настоящее время являются открытие Индивидуальных Инвестиционных Счетов (ИИС) и операции на валютном рынке)
- ✓ Проектное финансирование
- ✓ Финансовое консультирование.

Во-вторых, необходимо развивать новые перспективные направления инвестирования и бизнеса, которые позволят повысить общую рентабельность на вложенный капитал. Нестабильность на финансовых рынках открывает инвестиционные возможности как в России, так и зарубежом, которые в перспективе могут показать рентабельность выше среднеисторических уровней.

В-третьих, необходимо усиливать сильные стороны и конкурентные преимущества компании и использовать их для повышения масштабов бизнеса, стоимости компании и эффективности операционной деятельности.

В-четвертых, необходимо развивать организационную инфраструктуру, которая была бы ориентирована на повышение управляемости самой компании.

В-пятых, необходимо продолжать работу в части повышения стандартов корпоративного управления

В-шестых, необходимо наращивать ресурсную базу

Управление **собственным капиталом** компании осуществляется с учетом сложной конъюнктуры финансового рынка, которая сформировалась в последние годы. Высокая волатильность на рынках капиталов в настоящее время вкупе с высоким уровнем внешнеполитических рисков, которые могут иметь тенденцию к

усилению, диктуют необходимость поддержания высокого уровня диверсификации активов как в географическом разрезе, так и в разрезе валют, и снижения «аппетита к риску» совершаемых операций. В целях поддержания ликвидности и снижения неблагоприятных курсовых колебаний компания активно использует инструменты валютного рынка, а размещение денежных средств осуществляется в надежных банках с высокими кредитными рейтингами. На случай дальнейшего обострения рисков компания имеет план наращивания вложений в защитные активы. На рынке ценных бумаг на протяжении 2014г. компания реализовывала стратегию балансировки соотношения доли секторов, ориентированных на внутренний спрос (потребительский сектор и розничная торговля, электроэнергетика, телекоммуникационный сектор, транспорт и др.) и экспортно-ориентированных секторов (нефтегазовый сектор, металлургический сектор, химия). В качестве инвестиционных идей на рынке акций компания полагалась на ликвидные бумаги с высокой дивидендной доходностью, низкой долей долговой нагрузки, потенциалом роста рыночной цены к долгосрочной фундаментальной стоимости акций. На рынке облигаций планомерно уменьшается дюрация портфеля за счет предпочтения коротких бумаг с высоким кредитным качеством. Это позволяет повысить ликвидность в условиях неблагоприятных ценовых движений. Компания фокусируется на предпочтении более коротких бумаг с высоким кредитным качеством. Повышение кредитного качества портфеля и снижение дюрации позволяет повысить устойчивость портфеля в условиях неблагоприятного ценового движения на фоне ожидания ужесточения кредитно-денежной политики.

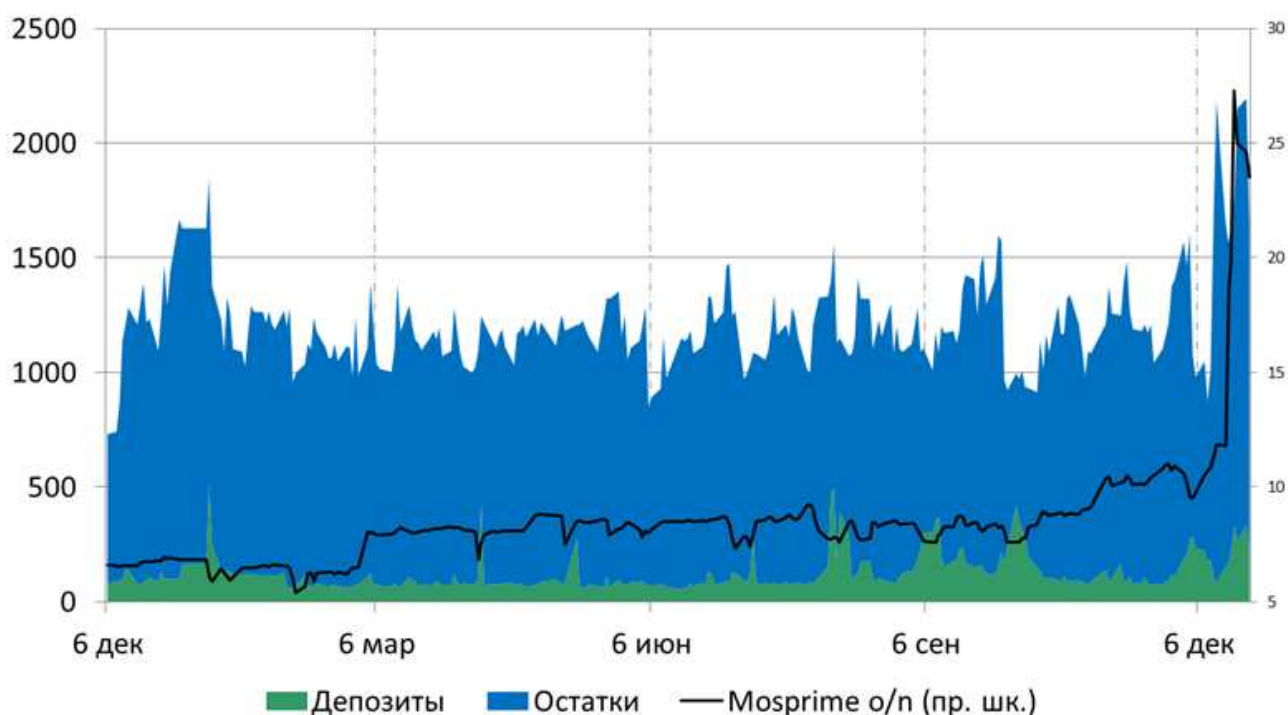
Указанные меры направлены на повышение эффективности текущей деятельности и обеспечение долгосрочного роста стоимости компании.

4.2.Российские рынки капиталов в 2014 году

4.2.1.Рынок облигаций

Объем первичных размещений в 2014 г. впервые за несколько лет снизился и составил лишь 1,2 трлн руб. (без учета декабрьских размещений Роснефти на 685 млрд руб.) против около 1,8 млрд руб. годом ранее. Т.е. с учетом размещений Роснефти объем размещений был сопоставим с уровнем 2013г. Подавляющее большинство эмитентов привлекли средства еще в первом полугодии, когда не было сильного ужесточения западных санкций. Начиная с июля на рынок выходили в большинстве своем лишь финансовые организации и банки. Срок размещения составлял порядка 3 лет (по оферте или дате погашения), хотя до 2013 г. он был в среднем вдвое ниже. На рынке внутреннего госдолга в 2014 году было размещено ОФЗ на общую сумму 1,25 трлн руб., из которых по закрытой подписке Минфин привлек 1,1 трлн руб. Для сравнения, в 2013 г. ведомству удалось привлечь 735 млрд руб. исключительно на еженедельных аукционах. Таким образом, сокращение объемов размещений составило почти 41%. (Рис. 21)

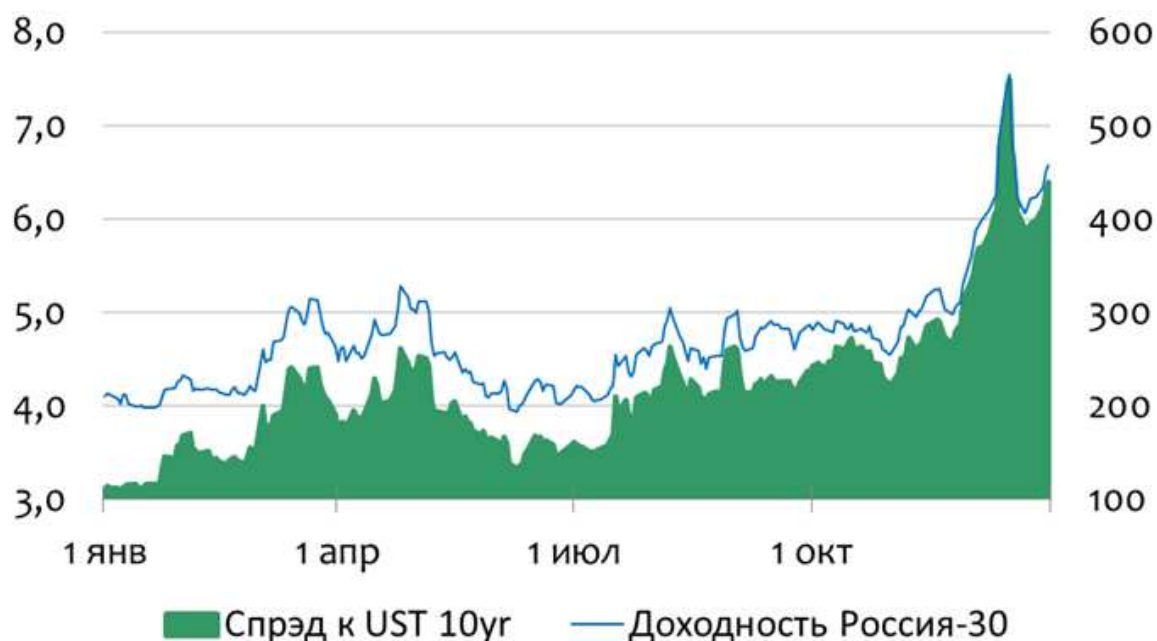
Рисунок 21. Состояние денежного рынка (млрд. руб.)



Источник: www.cbonds.ru

В отраслевом разрезе продолжают доминировать выпуски финансового сектора. Их доля на вторичном рынке составляет свыше 40% от общего количества. Доля нефтегазового сектора составляет 14%, транспорт составляет 10%, электроэнергетический и металлургический сегменты составляют по 8% от общего объема облигаций, обращающихся на вторичном рынке. Форма бескупонной кривой ОФЗ приобрела инверсную форму, сместившись вверх на 2,5 п.п. на дальнем участке кривой. Таким образом ставки по коротким ОФЗ превышают ставки по средне- и долгосрочным выпускам. Спрэд между короткими и длинными ОФЗ (до 2 лет и свыше 5 лет) в конце года находился на многолетних минимумах, а короткие выпуски торгуются с дисконтом к длинным. В 1 полугодии 2014 г. индикативный спрэд суверенного долга России к долгу США (Россия 30 - UST10), традиционно используемый в качестве бенчмарка, демонстрировал смешанную динамику в относительно узком диапазоне 100-250 б.п. С июля же наметилось стремительное расширение спрэда, который достиг максимума 16 декабря и составил 550 б.п. После этого наблюдалась стабилизация и спрэды опустились до отметки 440 б.п. в конце года. По итогам 2014г. премия евробонда Россия-30 к американским десятилетним облигациям UST-10 в абсолютном выражении выросла на 330 б.п., а в относительном она утроилась. (Рис. 22)

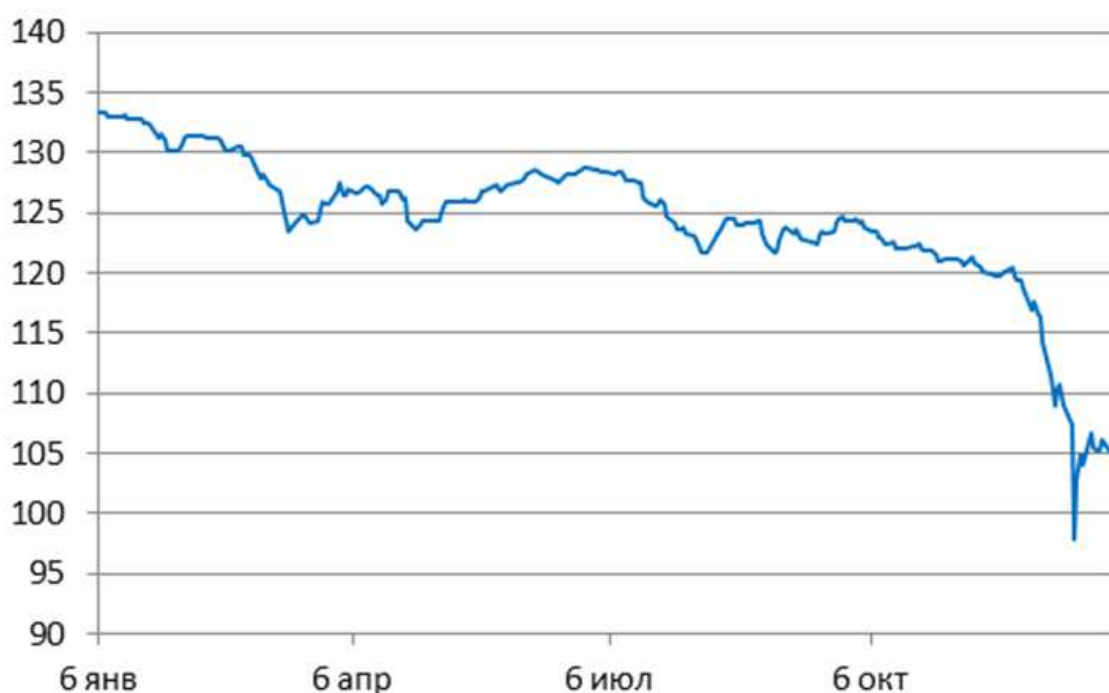
Рисунок 22. Россия-30 и UST-10.



Источник: www.bloomberg.com

С начала 2014г. спрэды корпоративных и муниципальных выпусков показывали серьезное сужение к бескупонной кривой ОФЗ. На конец года муниципальные бонды торговались у дисконтом по отношению к ОФЗ ввиду опережающих распродаж последних и широких bid-ask спрэдов на муниципальном рынке. В результате этого спред между муниципальными и госзаймами достиг отрицательной отметки в -1,35 п.п. После повышения ключевой ставки ЦБ РФ в середине декабря до 17% сильно расширились bid-ask спрэды корпоративных облигаций, доходя до 6-8 пунктов в выпусках с рейтингом B- до B+. Индекс гособлигаций RGBI начал нисходящую динамику практически с самого начала года и периодически обновлял годовые минимумы. Индекс RGBI снизился со 133 до 105 пунктов. (Рис. 23)

Рисунок 23. Индекс RGBI государственных облигаций



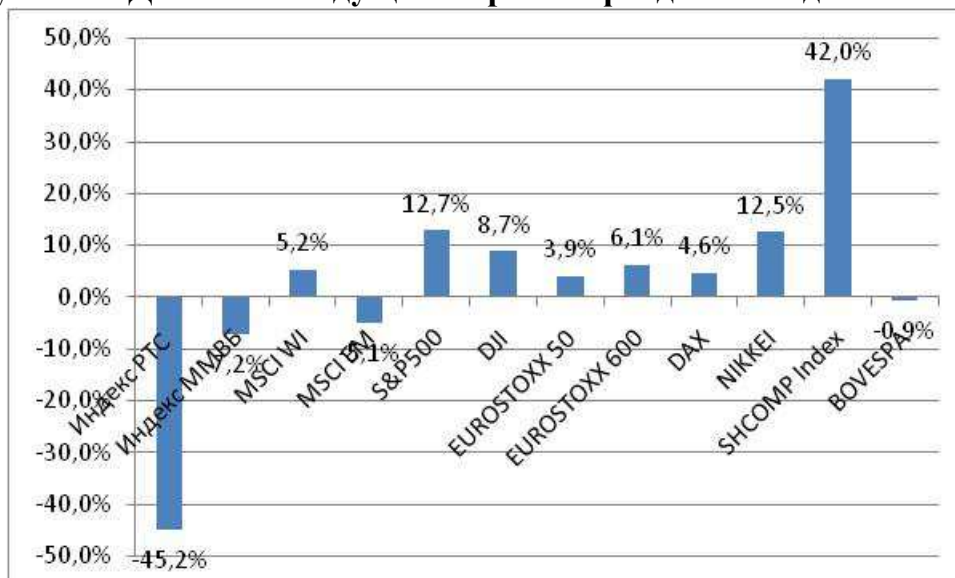
Источник: Московская Биржа

Перспективы сектора долговых ценных бумаг в свете продолжения кризиса в российской экономике представляются неопределенными. Резкая девальвация рубля, наблюдаемая в прошлом году, поддержала бумаги компаний, которые ориентированы на экспорт. В наибольшей степени это относится к компаниям обрабатывающей промышленности. Из наиболее интересных идей на долговом рынке мы выбираем именно такие компании. В первую очередь сюда стоит отнести металлургическую отрасль. Несмотря на снижение цен на сталь, выручка металлургов поддерживается слабым рублем. В то же время издержки по большей части осуществляются в рублевом выражении и в относительном выражении могут снизиться при сохранении тенденций на валютном рынке. Это поддержит финансовое положение компаний. В то же время рост стоимости заимствований приводит к пересмотру инвестиционных программ в сторону уменьшения, что влияет на планы компаний по допэмиссии новых выпусков облигаций.

4.2.2. Рынок акций.

В 2014г. тенденция падения на российском фондовом рынке усилилась. По итогам года Индекс ММВБ упал на 7,2%, а индекс РТС упал на 45,2%. Опережающее падение долларового индекса по сравнению с фондовым индексом, рассчитываемый в рублях, произошло по причине опережающего обесценения рубля на валютном рынке. Результаты российского валютного индекса по итогам года оказались существенно хуже результатов ведущих индексов как развивающихся, так и развитых рынков. Среди ведущих развитых рынков индекс широкого рынка акций США S&P 500 за год вырос на 12,7%, немецкий DAX вырос на 4,6%, а японский NIKKEI прибавил 12,5%. В сравнении с ними результаты индексов развивающихся рынков второй год подряд оказались хуже. Так, индекс развивающихся рынков MSCI Emerging Markets по итогам года потерял 5,1%, а бразильский фондовый индекс BOVESPA упал на 0,9%. В то же время явным лидером среди развивающихся рынков оказался Китайский Shanghai Composite, который вырос 42%. (Рис. 24).

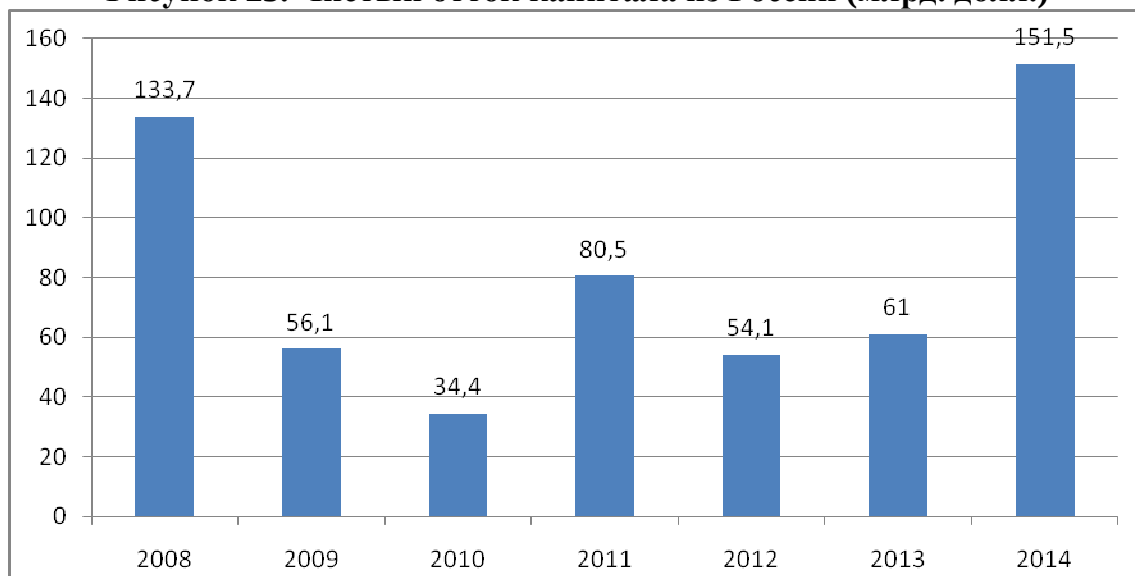
Рисунок 24. Динамика ведущих мировых фондовых индексов в 2014г.



Источник: Bloomberg

Причинами опережающего падения российских фондовых индексов можно назвать усиление кризисных явлений в российской экономике, резкое падение цен на нефть во втором полугодии, введение экономических санкций в отношении российских компаний и значительный отток капитала. Несмотря на рост российского ВВП по итогам года на 0,6%, падение инвестиций составило 2,5%. По итогам года чистый отток капитала составил 151,5 млрд. долл., что в 2,5 раза превысило показатель 2013г. и превысило отток капитала в кризисный 2008 год (Рис. 25) Усиление оттока капитала сопровождалось обесценением курса рубля в основных валютных парах, что особенно ярко проявилось во втором полугодии. Так, курс доллара США по отношению к рублю по итогам торгов на Московской бирже вырос на 73,7%. Для сравнения, по итогам 2013 года курс доллара к рублю вырос на 7,1%, а в 2012г. укрепление рубля составило 4,8%.

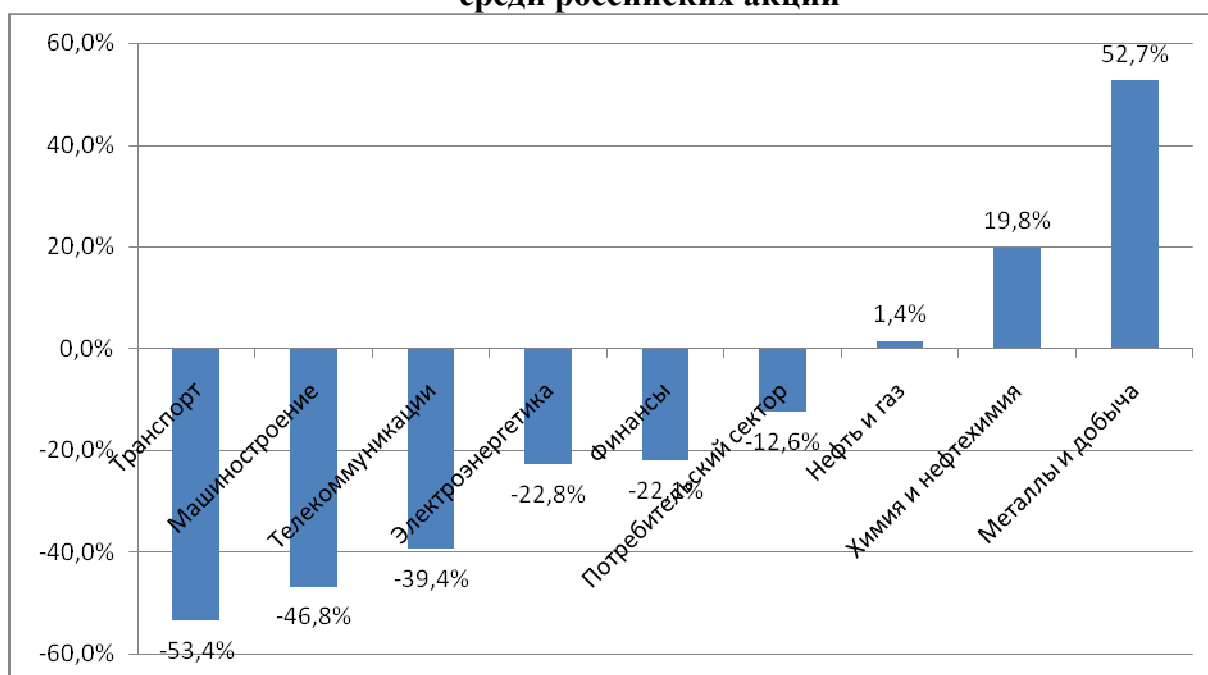
Рисунок 25. Чистый отток капитала из России (млрд. долл.)



Источник: ЦБ РФ

Среди отраслевых индексов Московской биржи в лидерах роста оказались бумаги металлургического сектора и химии и нефтехимии. В аутсайдерах года оказались бумаги секторов транспорта, машиностроения, телекоммуникационного сектора и электроэнергетики. Отраслевая динамика индексов несколько отличалась от динамики предыдущего года. Так, если в 2013г. в лидерах роста были отрасли, ориентированные на внутренний спрос (компании розничной торговли, автомобилестроения, телекоммуникационного сектора), то в прошлом году в лидеры выбились отрасли с высокой долей экспорта в структуре выручки и технически перепроданные. (Рис. 26)

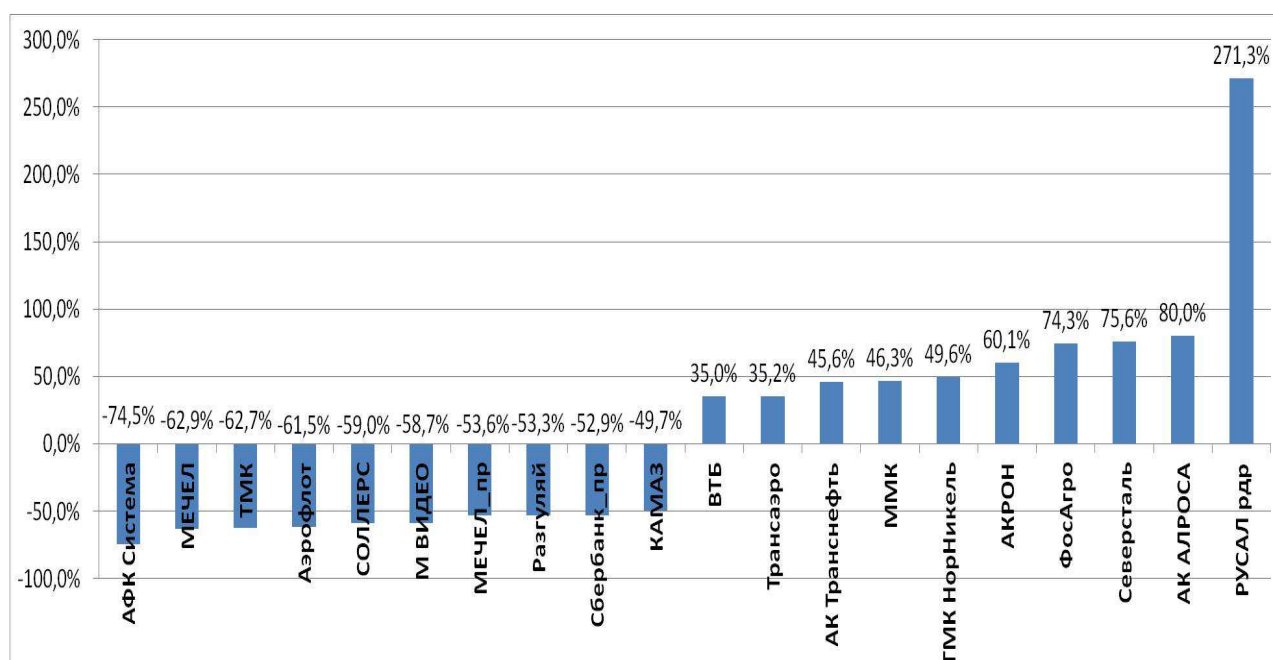
Рисунок 26. Отраслевые лидеры и аутсайдеры по темпам роста котировок среди российских акций



Источник: Московская Биржа

Среди эмитентов в лидерах по темпам роста котировок можно выделить бумаги РУСАЛА, АК АЛРОСА, Северстали, ФосАгро, Акрона. Среди эмитентов, бумаги которые в наибольшей степени потеряли в цене по итогам 2014г., на российском фондовом рынке можно назвать АФК Система, Мечел, ТМК, Аэрофлот, СОЛЛЕРС, М.Видео. (Рис. 27)

Рисунок 27. Лидеры и аутсайдеры по темпам роста котировок среди эмитентов российских акций в 2014г.



Источник: Московская Биржа

Анализ спрэдов индекса РТС с мировыми фондовыми индексами свидетельствует о продолжении тенденции отставания в динамике капитализации российских компаний от зарубежных компаний-аналогов. По базовым рыночным коэффициентам российские компании в целом торгуются дешевле как конкурентов из стран БРИК, так и ведущих развитых рынков. В то же время, недооценка к основным конкурентам с развивающихся рынков (Китай и Бразилия) по ряду ключевых коэффициентов за год еще более выросла и достигла максимальных значений за последние пять лет. Так, коэффициент «цена акции/ прибыль на акцию» (P/E) индекса РТС опустился до минимального значения с 2009 г., что на фоне падения индекса отражает менее выраженное ухудшение финансовых показателей российских компаний.

Фактором привлекательности российского рынка остается дивидендная доходность которая выросла на фоне падения рынка. Российский фондовый рынок качественно улучшился в последние годы с точки зрения дивидендной доходности и динамики дивидендных выплат. Дивидендная доходность индекса ММВБ достигала 4,5-5,0% хотя еще в 2011г. доходность не превышала 3,8%. Существенный прогресс наблюдается и с точки зрения показателя доли чистой прибыли, направляемой на дивиденды. Если в 2013г. средний показатель для компаний, входящих в Индекс ММВБ составлял менее 19%, то в 2014г. показатель превысил 31%. Несмотря на прогресс, российские компании пока отстают от западных аналогов из развитых стран. Например, по данным агентства Bloomberg, размер дивидендных отчислений (так называемый payout ratio) от прибыли у немецкого фондового индекса DAX составляет 50%, а у американского индекса S&P достиг почти 36%.

Отчасти прогресс российских компаний в 2014г. обусловлен масштабными выплатами промежуточных дивидендов. Из 50 компаний, входящих в индекс ММВБ 14 компаний объявили о промежуточных дивидендах, средняя потенциальная доходность по которым превышала 4,6%. Среди компаний с наибольшими выплатами стоит выделить бумаги телекоммуникационного сектора. Здесь есть два лидера – МТС и МегаФон, отчисления которых превысили 50%. Также повышенную активность во 2 полугодии продемонстрировали металлургические компании. ГМК

Норильский Никель уже давно известна своими высокими дивидендными отчислениями. В 2014г. промежуточные дивиденды объявили НЛМК, Северсталь и ММК. На фоне дополнительных дивидендов Северстали от продажи американских активов дивидендная доходность как на ГМК превысила на момент объявления 10%. Традиционно высокая доходность наблюдалась по привилегированным акциям Сургутнефтегаза.

Одним из факторов опережающего падения российского рынка во втором полугодии 2014г. стала отрицательная динамика цен на нефть. Если в 2013 году российский фондовый рынок слабо реагировал на динамику цен на нефть, то резкое падение оказалось значимым фактором падения российского рынка ценных бумаг. По итогам 2014г. снижение цены на нефть смеси Brent превысило 42%.

Динамика российского рынка акций в 2015 году будет зависеть от перспектив сдерживания углубления кризиса в российской экономике, уровня геополитических рисков, макроэкономической ситуации в глобальной экономике, мировых цен на нефть, вероятности преодоления существующих факторов риска и эффективности деятельности компаний-эмитентов. Вероятность сценариев динамики цен на российском фондовом рынке на 2015 году можно оценить следующим образом:

- Сценарий доминирования среднесрочного тренда («Постепенное восстановление») (индекс ММВБ достигнет 1700 пунктов к концу 2015 году, геополитические риски будут оставаться стабильными, цены на нефть подрастут до 70 долл. за барр. по смеси Brent, курс рубля к доллару составит 55-60 руб., «мягкая посадка» фондовых индексов развитых рынков) – вероятность сценария оценивается в 50%.
- Сценарий продолжения падения российского рынка («Пессимистичный сценарий») (индекс ММВБ снизится до 1130-1200 пунктов, геополитические риски останутся высокими, цены на нефть опустятся до 50 долл. за барр. по смеси Brent, по Brent, курс рубля к доллару составит 65-75 руб., ускоренное падение фондовых индексов развитых рынков) - вероятность сценария оценивается в 30%.
- Сценарий опережающего роста рынка («Оптимистичный сценарий») (индекс ММВБ достигнет к концу года 1800 пунктов, геополитические риски существенно снизятся, цены на нефть достигнут 80-85 долл. за барр. по смеси Brent, боковое движение в широком диапазоне фондовых индексов DM, курс рубля к доллару составит 45-55 руб., сокращение спреда индексов развитых и развивающихся рынков) - вероятность сценария оценивается в 20%.

5.Существующие риски и меры, принимаемые для их снижения

Отрасль, в которой функционирует ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», и, следовательно, сама компания подвержены влиянию различных видов рисков: рыночного (валютного, фондового, кроме процентного), кредитного, операционного (расчетного) и т.п. Российский рынок ценных бумаг сильно зависит от мировой экономической конъюнктуры. Экономический спад в развитых странах, падение мировых фондовых индексов и ухудшение социально-экономической и политической ситуации внутри России, критическое падение цен на мировом рынке сырья и металлов являются факторами риска для российского фондового рынка. В этих условиях целый ряд корпоративных заемщиков могут отказаться от обслуживания своих долгов. Усиление геополитических рисков в 2014г. отразилось на высоком уровне оттока капитала нерезидентов из ценных бумаг российских компаний, что, с

учетом их высокой доли на российском фондовом рынке (около 40%), является существенным дестабилизирующим фактором для капитализации рынка.

Существуют риски снижения ликвидности из-за сокращения количества акций в свободном обращении в связи с резким падением уровня цен. Резкое ухудшение ситуации на рынке ценных бумаг может привести к отказу некоторых контрагентов от исполнения обязательств и, соответственно, к убыткам для компании.

Рынок ценных бумаг особенно чувствителен к росту политической нестабильности, что определяет высокую вероятность падения цен фондовых активов в результате дестабилизации внутривнутриполитической ситуации. Эти риски реализовались в 2014г. и стали одним из ключевых факторов падения российского фондового рынка. Санкции, которые объявлены Евросоюзом и США в отношении российских компаний и банков, оказывают негативное влияние на динамику российских фондовых индексов и усиливают отток капитала. Для снижения влияния указанных рисков на стоимость активов компания осуществляет действия, направленные на увеличение доли наиболее ликвидных и менее рискованных финансовых инструментов (государственные облигации или краткосрочные депозиты в коммерческих банках высокого уровня надежности), уменьшения доли спекулятивных активов (акций и корпоративных облигаций). Резкий рост геополитических рисков вкупе с обвальным падением цен на нефть в 2014г. привели к резкой девальвации российской национальной валюты по отношению к ведущим валютам мира, что оказало давление на реальную стоимость активов компании. Данные риски сохраняют свою актуальность и в ближайшем будущем. Для минимизации указанных рисков компания предпринимает действия по повышению диверсификации портфеля как в плане географии инвестиций, так и в разрезе валют.

С целью снижения существующих рисков в компании создан и функционирует комитет Совета директоров по управлению рисками, который разрабатывает систему управления рисками и определяет процедуру управления рисками. Кроме того, в компании функционирует риск-менеджер, который осуществляет оперативный контроль за рисками. Комитет по управлению рисками действует на основании Положения по управлению рисками и Внутреннего регламента по управлению рисками, который более детально определяет полномочия комитета и устанавливает процедуры по устранению отклонения величины отдельного вида риска по сравнению с нормативами. В ходе заседаний комитета рассматривается состояние рисков в компании с точки зрения соблюдения установленных нормативов за отчетный период, их изменения, обсуждаются предложения членов комитета по повышению эффективности работы по контролю и управлению рисками, вырабатываются рекомендации для руководства компании.

Контроль за рыночным риском осуществляется путем оценки рискованности фондовых активов и выработки рекомендаций для Президента-Генерального директора об оптимизации структуры активов общества и изменению существующих лимитов вложений в конкретные ценные бумаги. На регулярной основе проводится пересмотр общего списка лимитов на эмитенты ценных бумаг, с которыми отдел фондового рынка может заключать сделки без специального разрешения, оформленного приказом Президента – Генерального директора. В 2014 г. в рамках работы комитета по управлению рисками был проведен анализ более 40 эмитентов ценных бумаг на предмет пересмотра лимитов. Общая сумма новых лимитов по акциям и облигациям, рекомендованных в 2014 году, превысила 900 млн. рублей.

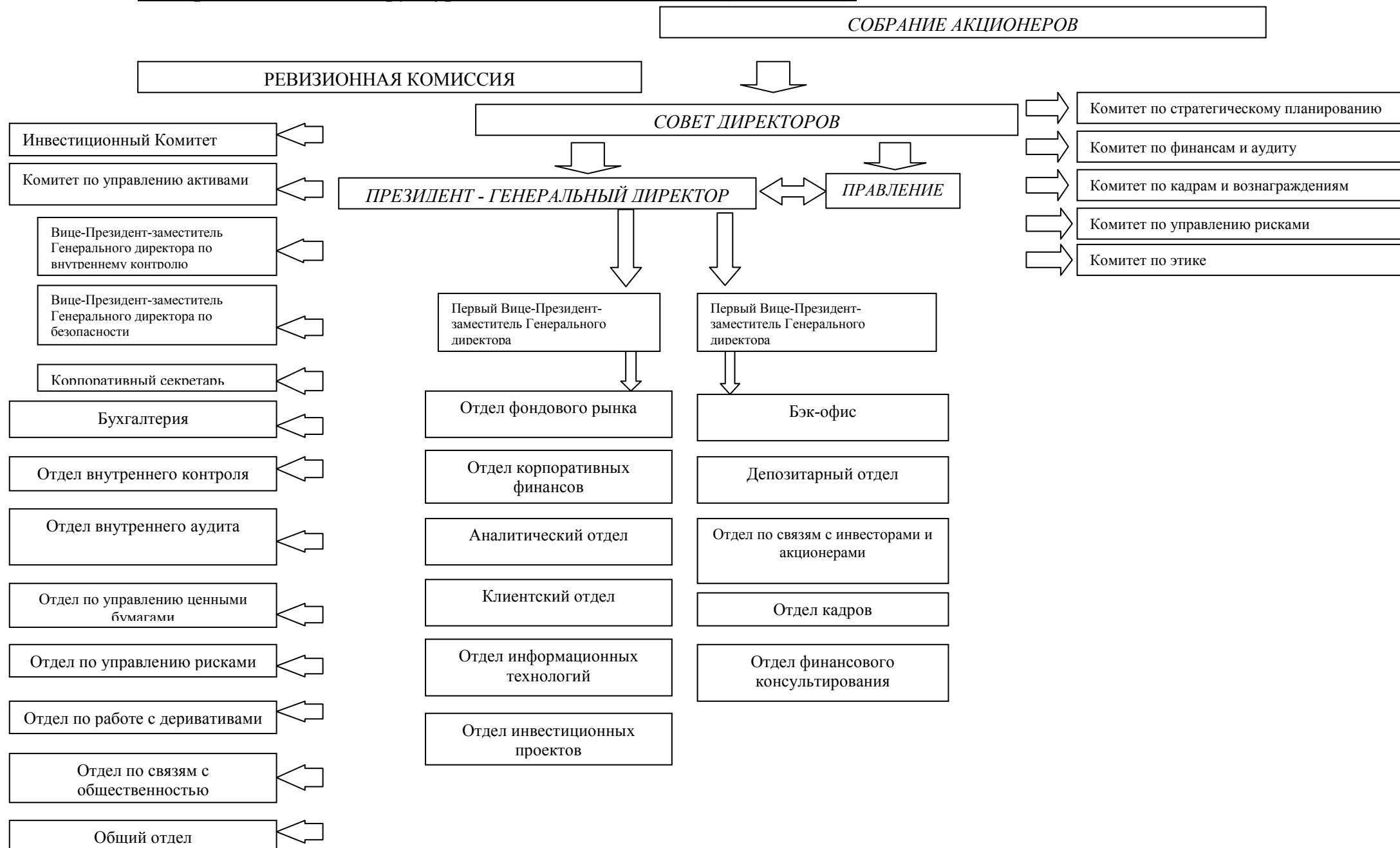
В компании с целью контроля кредитных рисков Комитетом по управлению рисками на регулярной основе проводится оценка финансового состояния контрагентов. На регулярной основе проводится взаимодействие с риск-службами основных контрагентов для получения информации относительно их финансового состояния, проводится мониторинг их финансового состояния с целью контроля за минимизацией расчетных рисков компании. В случае возникновения обоснованных подозрений по поводу финансового состояния контрагента компания закрывает на него лимит и прекращает заключение сделок с ним.

В целях предотвращения убытков, которые могут возникнуть при отказе корпоративных заемщиков от своевременного погашения своих облигаций, компания устанавливает предельный лимит заимствований в расчете на каждого заемщика. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в случае наступления фактов неисполнения обязательств предпримет все необходимые меры для погашения возникшей по вине эмитентов задолженности, используя, в том числе, и процедуры банкротства по отношению к несостоятельным должникам.

Взросшая волатильность фондового рынка потребовала усиления контроля за рисками текущих операций. Для этих целей в компании применяется методика оценки риска на основании расчета величины «Value-at-Risk» (VaR) по портфелю ликвидных акций. В рамках функции контроля и управления рисками в компании, на регулярной основе рассчитывался VaR портфеля акций компании с помощью ПО Bloomberg. Оценки VaR используются для определения оптимальной величины стоп-лоссов. Данная методика предполагает проведение оценки VaR, тестирование с портфеля с помощью различных моделей и выработку рекомендаций по стоп-лоссам на торгуемые позиции. Показатель VaR по активу или портфелю означает максимальную величину потерь (в рублях или % от стоимости актива или портфеля), которая может быть получена с определенной вероятностью при заданном уровне ликвидности инструмента (срока владения активом или портфелем) и заданном характере поведения рынка. VaR актива рассчитывается на основании истории котировок актива за определенный период (глубина периода расчета). Данный показатель используется для определения оптимальной структуры торгового портфеля с точки зрения доходности для заданного уровня риска и показывает потенциальную величину потерь в случае неблагоприятного изменения рыночной конъюнктуры. Основным методом расчета VaR является исторический, хотя ПО позволяет рассчитывать показатели и другими методами.

6.Корпоративное управление.

6.1. Организационная структура ОАО «РУСС-ИНВЕСТ» (блок-схема).



6.2. Информация о Совете директоров:

6.2.1. Состав Совета директоров

В соответствии с Уставом Общества Совет директоров Общества состоит из 9 человек, в компетенцию Совета директоров Общества входит решение вопросов общего руководства деятельностью Общества.

Председатель Совета директоров – Пороховский Анатолий Александрович 1943 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова (1970), имеет степень доктора экономических наук (1986), профессор (1988), заслуженный профессор МГУ (2005), заслуженный деятель науки РФ (2009). МГУ им. М.В.Ломоносова работает с 1968 г. С 1997 г. по настоящее время - заведующий кафедрой Политическая экономия МГУ им. М.В.Ломоносова. Председатель Научного Совета МГУ по разработке современной экономической теории и модели социально- экономического развития России. Научный руководитель лаборатории проблем собственности (1998). Председатель диссертационного совета. Член Ученого Совета МГУ (2001). Доля в уставном капитале Общества 0,00001%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества: 0,00001% .

Избирается в состав Совета директоров с 2004 года.

Пороховский А.А. является неисполнительным директором.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	наст.время	Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова	профессор, заведующий кафедрой "Политическая экономия"
2009	наст.время	Институт США и Канады Российской Академии Наук	главный научный сотрудник (по совместительству)

Заместитель председателя Совета директоров – Арутюнян Александр Тельманович до 06.06.2014 г.(1959 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова (1982), имеет степени кандидата экономических наук (1988) и магистра делового администрирования (Восточный колледж, США, 1992), с декабря 2005 года по февраль 2014 года являлся первым вице-президентом – заместителем Генерального директора, с марта 2002 года по февраль 2014 являлся начальником отдела фондового рынка ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». На 31.12.2014 г. доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Избирается в состав Совета директоров с 1998 года.

Арутюнян А.Т. является неисполнительным директором.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	2009	Открытое акционерное общество "Рязанский завод нефтехимпродуктов"	член Совета директоров
2009	2014	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	начальник отдела фондового рынка - по совмещению
2009	2014	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	Первый вице-президент-заместитель Генерального директора
2009	2014	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	член правления
2010	2012	Открытое акционерное общество "Рязанский завод нефтехимпродуктов"	член Совета директоров
2011	2013	Закрытое акционерное общество "Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ"	член Совета директоров

Информация о совершенных сделках по отчуждению акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" за 2014 год:

1. 10.02.2014 г. - продажа обыкновенных именных акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" в количестве 500 шт.
2. 10.02.2014 г. - продажа обыкновенных именных акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" в количестве 1 200 шт.
3. 10.02.2014 г. - продажа обыкновенных именных акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" в количестве 2 300 шт.
4. 11.02.2014 г. - продажа обыкновенных именных акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" в количестве 700 шт.
5. 11.02.2014 г. - продажа обыкновенных именных акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" в количестве 1 200 шт.
6. 11.02.2014 г. - продажа обыкновенных именных акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" в количестве 2 100 шт.
7. 12.02.2014 г. - продажа обыкновенных именных акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" в количестве 3 000 шт.
8. 04.03.2014 г. - продажа обыкновенных именных акций ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" в количестве 120 шт.

Заместитель председателя Совета директоров –Большаков Иван Николаевич с 06.06.2014 г. 1961 года рождения, окончил Московский

финансовый институт (с отличием) по специальности Международные экономические отношения (1983), имеет степень кандидата экономических наук (1988), в настоящее время является Первым заместителем Председателя правления Межрегионального коммерческого банка развития связи и информатики (публичное акционерное общество). Доля участия в уставном капитале Общества составляет 0,000014%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества составляет 0,000014%.

Избирается в состав Совета директоров с 2012 года.

Большаков И.Н. является неисполнительным директором.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	2010	Акционерный коммерческий банк "ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК" (открытое акционерное общество) (реорганизация ОАО АКБ "ЕВРОФИНАНС" в форме присоединения к нему КБ "Моснарбанк" ЗАО)	Первый Вице-президент-заместитель Председателя Правления
2010	2011	Акционерный коммерческий банк "ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК" (открытое акционерное общество)	Первый Вице-президент
2011	2014	Межрегиональный коммерческий банк развития связи и информатики (открытое акционерное общество)	Первый заместитель Председателя Правления, член Правления
2014	наст.время	Межрегиональный коммерческий банк развития связи и информатики (публичное акционерное общество)	Первый заместитель Председателя Правления, член Правления

Бычков Александр Петрович (1961 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова (1983), имеет степени доктора экономических наук (1999) и магистра делового администрирования (Высшая школа бизнеса Университета Чикаго Бут, США, 2002), с июля 2003 года является Президентом - Генеральным директором ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Лауреат конкурса в отраслевой номинации «Финансовый сектор» национальной части международного конкурса «Предприниматель года – 2003», «Предприниматель года – 2004», победитель в конкурсе «Предприниматель года-2011» в номинации Financial & Legal Services Russia Winner / Финансовые и Юридические услуги. Член Совета директоров: ОАО "ЛОМО", ООО «Агентство Эс Джи Эм», Ассоциации по защите прав инвесторов. Также является членом Правления РСПП и членом Управляющего комитета сети Глобального договора

ООН в РФ. Доля в уставном капитале общества – 0,1815%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества – 0,1815%.

Избирается в состав Совета директоров с 1993 года.

Бычков А.П. является исполнительным директором.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	наст.время	Открытое акционерное общество "ЛОМО"	член Совета директоров
2009	наст.время	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	Президент-Генеральный директор, Председатель правления
2011	2013	Закрытое акционерное общество "Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ"	член Совета директоров
2011	2012	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	руководитель дополнительного офиса в г. Санкт-Петербург - совмещение
2011	2012	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	руководитель дополнительного офиса в г. Самара - совмещение
2011	2012	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	руководитель дополнительного офиса в г. Ростов на Дону - совмещение
2012	2014	Открытое акционерное общество "Российские лотереи"	член Совета директоров
2013	наст.время	Общество с ограниченной ответственностью "АГЕНТСТВО ЭС ДЖИ ЭМ"	член Совета директоров (председатель)

Гончаренко Любовь Ивановна (1957 года рождения, окончила Московский финансовый институт (1980), доктор экономических наук (2009), профессор (2000). Почетный работник высшего профессионального образования (2004), Заслуженный работник высшей школы Российской Федерации (2012). С 2004 года по настоящее время является заведующей кафедрой «Налоги и налогообложение» Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Гончаренко Л.И. является членом диссертационного совета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, заместителем председателя Президиума УМО в области финансов,

бухгалтерского учета и мировой экономики, главный редактор журнала «Экономика. Налоги. Право.», член редколлегии журнала «Налоги и налогообложение», член рабочей группы ТПП по совершенствованию налогового законодательства, член Международной налоговой Ассоциации (IFA). Доля в уставном капитале общества – 0,000015%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества – 0,000015% .

Избирается в состав Совета директоров с 1997 года.

Гончаренко Л.И. является неисполнительным директором.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	наст.время	Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации"	профессор, заведующий кафедрой "Налоги и налогообложение"
2011	2012	Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации"	проректор по учебной работе
2012	2012	ФГОБУ ВПО "Всероссийская государственная налоговая академия Министерства финансов Российской Федерации"	И.о.Ректора
2012	2013	Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации"	проректор по магистерской подготовке
2013	2014	Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации"	проректор по магистратуре и аспирантуре

Капранова Лидия Федоровна (1953 года рождения, окончила Московскую государственную юридическую академию, в настоящее время является адвокатом Московской городской коллегии адвокатов). Доля в уставном капитале общества – 0,0022%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества – 0,0022%.

Избирается в состав Совета директоров с 1997 года.

Капранова Л.Ф. является неисполнительным директором.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	наст.время	Юридическая консультация № 23 "Бутырская" Московской городской коллегии адвокатов	адвокат

Манасов Марлен Джеральдович (1965 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова по специальности политическая экономия. Член Совета директоров: ОАО «Совкомфлот», ОАО «Аэрофлот». Член Наблюдательного Совета ОАО «БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ». Победитель конкурса «Российские лидеры в сфере корпоративного управления» в номинации «Лучший независимый директор 2011 года» проводимого Ассоциацией по защите прав инвесторов. Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Избирается в состав Совета директоров с 2011 года.

Манасов М.Д. является независимым директором.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2011	наст.время	Индивидуальный предприниматель Манасов Марлен Джеральдович	
2009	2011	Общество с ограниченной ответственностью "ЮБиЭс Банк"	Член Совета директоров
2009	2011	Закрытое акционерное общество "ЮБиЭс Секьюритиз"	Член Совета директоров
2009	2011	Открытое акционерное общество "Фондовая биржа РТС"	Член Совета директоров
2009	2012	Национальная ассоциация участников фондового рынка	Член Совета директоров
2009	2012	Открытое акционерное общество "Инвестиционная компания связи"	Член Совета директоров
2010	2012	Акционерный коммерческий банк "Держава" открытое акционерное	Член Совета директоров

		общество	
2010	наст.время	Публичное акционерное общество "Современный коммерческий флот"	Член Совета директоров
2013	наст.время	Открытое акционерное общество "Аэрофлот-российские авиалинии"	Член Совета директоров
2013	наст.время	Публичное акционерное общество "БАНК "САНКТ-ПЕТЕРБУРГ"	Член Наблюдательного совета

Родионов Иван Иванович (1953 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова, доктор экономических наук (2002). С 2003 года является профессором Государственного университета «Высшая школа экономики», с 2006 года по 2014 год профессор Российского государственного гуманитарного университета. Автор более 120 работ. Член Совета директоров: ОАО «ФосАгро», ОАО «ИБС ИТ Услуги» и др. Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет.

Избирается в состав Совета директоров с 2009 года.

Родионов И.И. является независимым директором.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	наст.время	Открытое акционерное общество "ИБС ИТ Услуги"	член Совета директоров
2009	2011	Открытое акционерное общество "Северо-Западный Телеком"	член Совета директоров
2009	наст.время	Открытое акционерное общество "ФосАгро"	член Совета директоров
2009	2012	Открытое акционерное общество "ЭнергоМашиностроительный Альянс"	член Совета директоров
2009	наст.время	Государственный университет "Высшая школа экономики"	профессор - по совместительству
2009	2013	Открытое акционерное общество "Инвестиционная компания связи"	член Совета директоров
2009	2010	Открытое акционерное общество "Ростелеком"	член Совета директоров
2009	2014	ГОУ ВПО Российский государственный гуманитарный университет	профессор
2009	2011	Открытое акционерное общество "АгроГард-Финанс"	член Совета директоров

2011	2014	Открытое акционерное общество "Ростелеком"	член Совета директоров
2011	2012	Открытое акционерное общество "АММОФОС"	член Совета директоров
2011	наст.время	Открытое акционерное общество "Межведомственный аналитический центр"	член Совета директоров
2012	наст. время	Открытое акционерное общество "ФосАгро-Череповец"	член Совета директоров

Тепляшина Светлана Михайловна (1971 года рождения, окончила Московский инженерно-строительный институт (1993) и Финансовую академию при правительстве РФ (2004), имеет степень кандидата экономических наук (2008). С декабря 2005 является первым вице-президентом – заместителем Генерального директора, с января 1999 года начальником бэк-офиса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Доля в уставном капитале общества – 0,0115%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества – 0,0115%.

Избирается в состав Совета директоров с 1999 года.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	наст.время	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	начальник бэк-офиса - по совместительству
2009	наст. время	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	Первый вице-президент-заместитель Генерального директора
2009	2009	Закрытое акционерное общество "НОВОДЕВИЧИЙ"	Генеральный директор - по совместительству
2009	2009	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	исполняющий обязанности корпоративного секретаря - по совместительству
2009	2013	Закрытое акционерное общество "НАЦОКИН"	Генеральный директор-по совместительству
2011	2013	Закрытое акционерное общество "Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ"	член Совета директоров (председатель)

2013	наст.время	Общество с ограниченной ответственностью "НАЦОКИН"	Генеральный директор-по совместительству
2014	наст.время	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	Член Правления

За 2014 год изменений в составе Совета директоров не происходило.

6.2.2 Отчет Совета директоров

Действующий состав Совета директоров был избран на Общем годовом собрании акционеров 03 июня 2014 года. 06 июня 2014 года на заседании Совета директоров Председателем Совета директоров был избран Пороховский Анатолий Александрович, заместителем Председателя Совета директоров избран Большаков Иван Николаевич (протокол № 1/14-15 от 06.06.2014 г.). Основное внимание Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» уделяет стратегическому развитию компании. Особое внимание при этом было уделено задачам по развитию и диверсификации бизнеса компании.

Главными задачами деятельности Совета директоров Общество считает:

- определение основных направлений деятельности и стратегии развития Общества;
- организация исполнения решений Общего собрания акционеров;
- регулярная оценка деятельности Общества и его органов;
- обеспечение раскрытия информации об Обществе для акционеров и иных заинтересованных лиц;
- обеспечение соблюдения Обществом действующего законодательства;
- защита прав и законных интересов акционеров;
- контроль за финансово-хозяйственной деятельностью;
- обеспечение соблюдения принципов корпоративного управления.

Непосредственную помощь Совету директоров и Правлению компании в определении стратегии развития и решении конкретных вопросов оказывают комитеты Совета директоров. В настоящее время в компании действуют пять комитетов Совета директоров: комитет по финансам и аудиту, комитет по кадрам и вознаграждениям, комитет по стратегическому планированию, комитет по управлению рисками и комитет по этике. Данные комитеты избираются ежегодно. Действующий состав комитетов был избран на заседании Совета директоров 05 июля 2014 г. (протокол № 03/14-15 от 05.07.2014 г.). В состав комитета по финансам и аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям входят только независимые директора и неисполнительные директора. Возглавляют данные комитеты независимые директора.

С целью контроля за деятельностью компании Совет директоров ежеквартально заслушивал отчеты председателей комитетов Совета директоров, руководителей структурных подразделений компании и руководителей дочерних компаний. Президент-Генеральный директор предоставляет отчет о

деятельности ежемесячно. Одной из основных функций Совета директоров является утверждение финансово-хозяйственного плана и бюджета компании на очередной хозяйственный год.

Большое внимание совет директоров уделяет совершенствованию системы корпоративного управления. На общем годовом собрании акционеров по итогам 2013 года 03 июня 2014 г. были утверждены изменения и дополнения в Устав Общества, которые касаются приведения ст. 21 "Дивиденды" в соответствие с действующим законодательством.

В марте 2014 г. был заключен договор с ОАО "Альфастрахование" на страхование ответственности должностных лиц Общества. Лимит ответственности составляет 1 миллион долларов США.

Совет директоров Общества собирается не реже 1 (Одного) раза в 6 (Шесть) недель в соответствии с Изменениями и дополнениями в Положение о Совете директоров Общества, утвержденных Общим годовым собранием акционеров 02 июня 2011 года. Совет директоров стремится проводить заседания в очной форме.

За 2014 г. было проведено 21 заседание Совета директоров, из них 9 заседаний были проведены в заочной форме.

Сведения о посещаемости членов Совета директоров заседаний в 2014 году.

1. Арутюнян А.Т. - 100% заседаний
2. Большаков И.Н. - 100% заседаний
3. Бычков А.П. - 96% заседаний
4. Гончаренко Л.И. - 76% заседаний
5. Капранова Л.Ф. - 100 % заседаний
6. Манасов М.Д. - 100% заседаний
7. Пороховский А.А. - 100 % заседаний
8. Родионов И.И. -100 % заседаний
9. Тепляшина С.М. - 100 % заседаний

6.2.3. Основные вопросы, рассмотренные Советом директоров, в 2014 году:

- О выполнении ранее принятых решений Совета директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»;
- Утверждение списка выдвинутых кандидатур в новый состав Совета директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»;
- Утверждение списка выдвинутых кандидатур в новый состав Ревизионной комиссии ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»;
- Утверждение персонального состава конкурсной комиссии по отбору аудиторской организации для осуществления обязательного ежегодного аудита ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»;
- Отчет Президента – Генерального директора о работе ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2013 г.

- Об исполнении бюджета ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2013 г.
- О проведении годовой аудиторской проверки за 2013 г.
- Об определении даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем годовом собрании акционеров по итогам 2013 года.
- О созыве годового Общего собрания акционеров по итогам 2013 года.
- Утверждение рекомендаций Совета директоров по распределению прибыли, в том числе по размеру дивиденда по акциям Общества, порядку его выплаты, и убытков Общества, по итогам 2013 года.
- Предварительное утверждение годового отчета общества, а также отчета Совета директоров годовому общему собранию акционеров.
- О рекомендации годовому общему собранию акционеров по выбору аудиторов на 2014 год для проведения аудиторской проверки бухгалтерской отчетности, составленной по международным стандартам финансовой отчетности.
- Об одобрении консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2013 года и за 2013 год, подготовленную по стандартам МСФО.
- О председателе Совета директоров.
- О заместителе председателя Совета директоров.
- Утверждение нового состава Правления.
- Об утверждении персонального состава комитетов при Совете директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- Утверждение плана работы Совета директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на 2014-2015 гг.
- Утверждение размера оплаты услуг аудиторов ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- Утверждение списка требований к квалификации и размеру вознаграждения руководителей основных структурных подразделений Общества, определяемых Советом директоров Общества.
- О согласии на совмещение членами коллегиального исполнительного органа должностей в органах управления других организаций.
- О финансовом плане и бюджете ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" на 2015 г.
- Оценка эффективности системы внутреннего контроля и внутреннего аудита Общества.

6.2.4. Сведения о вознаграждении членов Совета директоров:

Согласно изменениям и дополнениям в «Положение о Совете директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», утвержденным Общим годовым собранием акционеров 02 июня 2011 г., членам Совета директоров выплачивается следующее вознаграждение:

- «Общество несет расходы, связанные с деятельностью Совета директоров, в том числе компенсирует членам Совета директоров все документально подтвержденные расходы, связанные с осуществлением ими своих функций.
- 2. Вознаграждение члена Совета директоров состоит из ежеквартального и годового.
- 3. Ежеквартальное вознаграждение члена Совета директоров устанавливается в размере 270 000 рублей.

Председателю Совета директоров устанавливается вознаграждение с коэффициентом 1,2.

Ежеквартальное вознаграждение члена Совета директоров уменьшается на:

10% – в том случае, если он не участвовал в 25% и менее заседаний Совета директоров;

30% – в том случае, если он не участвовал более чем в 25% заседаний Совета директоров;

При расчете уменьшения вознаграждения учитывается количество заседаний, в которых член Совета директоров не принял участие, за исключением заседания Совета директоров, проведенного в день общего собрания акционеров, на котором избран Совет директоров.

Если в течение квартала произошло изменение персонального состава Совета директоров и/или изменились условия исполнения членом Совета его функций (платная/ бесплатная основа), вознаграждение начисляется и выплачивается пропорционально времени, в течение которого член Совета директоров осуществлял свои функции на платной основе.

4. Годовое вознаграждение для всего состава Совета составляет процент от чистой прибыли по результатам российской бухгалтерской отчетности за следующий отчетный финансовый год, который не может превышать 0,01% и применяется для определения размера вознаграждения лиц, осуществляющих функции членов Совета директоров с момента проведения годового общего собрания акционеров по итогам отчетного финансового года до следующего годового общего собрания акционеров.

Годовое вознаграждение одного члена Совета директоров определяется как величина, исчисленная в соответствии с абзацем первым настоящего пункта, деленная на количество лиц, избранных в состав Совета директоров. Годовое вознаграждение члена Совета директоров уменьшается на 50% в случае его участия менее чем в половине всех проведенных за время срока его полномочий заседаний Совета директоров.

При расчете уменьшения годового вознаграждения учитывается количество заседаний (заочных голосований), в которых член Совета директоров не принял участие, за исключением заседания Совета директоров, проведенного в день общего собрания акционеров, на котором избран Совет директоров.

Если в период с момента избрания Совета директоров годовым общим собранием акционеров до следующего годового общего собрания акционеров произошло изменение персонального состава Совета директоров и/или изменились условия исполнения членом Совета его функций (возмездная/безвозмездная основа), вознаграждение начисляется и выплачивается пропорционально времени, в течение которого член Совета директоров осуществлял свои обязанности на возмездной основе.

5. Члену Совета директоров, являющемуся Председателем комитета Совета директоров Общества, начисляется и выплачивается ежеквартальное вознаграждение, связанное с исполнением им функций Председателя комитета Совета директоров, в размере 30 000 руб.

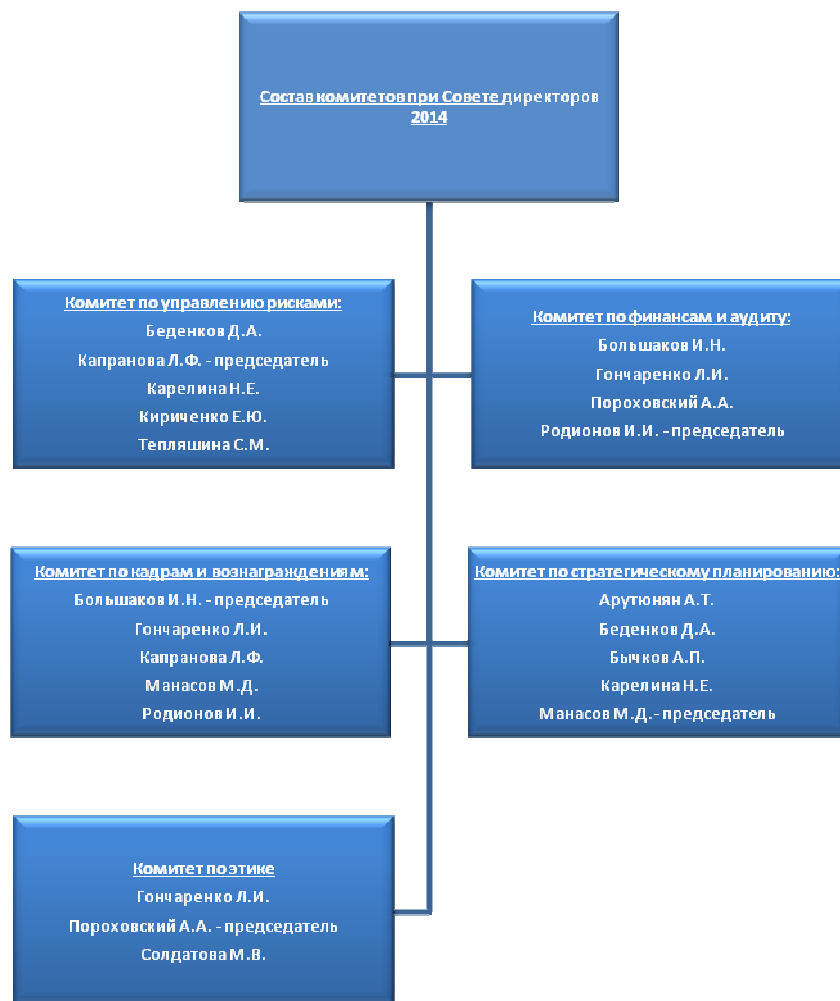
6. Члены Совета директоров имеют право на участие в опционных программах, реализуемых Обществом.

Общий размер вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров Общества в 2014 г., составил
9 001 890 (Девять миллионов одна тысяча восемьсот девяносто) руб.

Размер индивидуального вознаграждения по итогам года по каждому члену совета директоров, выплаченного за 2014 год.

ФИО	Базовое вознаграждение	Дополнительное вознаграждение за председательство в Совете директоров	Дополнительно за председательство (членство) в комитетах при совете директоров	ИТОГО
Арутюнян А.Т.	939 600 руб.	-	-	939 600 руб.
Большаков И.Н.	939 6000 руб.	-	104 400 руб.	1 044 000 руб.
Бычков А.П.	916 110 руб.	-	-	916 110 руб.
Гончаренко Л.И.	751 680 руб.	-	-	798 660 руб.
Капранова Л.Ф.	939 600 руб.	-	104 400 руб.	1 044 000 руб.
Манасов М.Д.	939 600 руб.	-	104 400 руб.	1 044 000 руб.
Пороховский А.А.	939 600 руб.	187 920 руб.	104 400 руб.	1 231 920 руб.
Родионов И.И.	939 600 руб.	-	104 400 руб.	1 044 000 руб.
Тепляшина С.М.	939 600 руб.	-	-	939 600 руб.

6.2.5. Состав комитетов при Совете директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в течение 2014 г.



6.3. Президент–Генеральный директор

Согласно Уставу Общества Президент-Генеральный директор Общества назначается Советом директоров Общества сроком на 5 (Пять) лет.

Бычков Александр Петрович (краткая информация приведена в разделе «Состав Совета директоров»).

Сведения о вознаграждении Президента-Генерального директора:

Согласно Уставу ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», утвержденному Общим годовым собранием акционеров, вознаграждение Президента-Генерального директора определяется следующими условиями:

«Права и обязанности, размер оплаты услуг Президента-Генерального директора определяются трудовым договором, заключаемым им с Обществом. Трудовой договор от имени Общества подписывается Председателем Совета директоров Общества. Условия трудового договора с Президентом-Генеральным директором утверждаются Советом директоров Общества.»

6.4. Правление

В соответствии с Уставом Общества - Правление Общества – это его коллегиальный исполнительный орган, организующий выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества. Количественный и персональный состав Правления утверждается решением Совета директоров Общества.

К компетенции Правления Общества относится выработка финансово-экономической и тарифной политики, утверждение процентных ставок, тарифов и цен на оказываемые Обществом услуги, разработка предложений по основным направлениям деятельности Общества, утверждение правил внутреннего трудового распорядка, определение перечня сведений, составляющих коммерческую и служебную тайну, выработка предложений по совершению сделок, одобрение которых относится к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

Так же к компетенции Правления относится одобрение сделок с недвижимостью, получение акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества.

Бычков Александр Петрович – **Председатель Правления** (краткая информация приведена в разделе «Состав Совета директоров»).

Арутюнян Александр Тельманович до 06.06.2014 г. (краткая информация приведена в разделе «Состав Совета директоров»).

Карабанова Нэлли Аркадьевна (1941 года рождения, окончила МВТУ им.Н.Э.Баумана и Государственную Академию Управления им. С. Орджоникидзе, в настоящее время является Главным бухгалтером ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»). Доля в уставном капитале общества – 0,0001%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества – 0,0001%.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	наст.врем я	Открытое акционерное общество "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ"	член правления
2009	2012	Закрытое акционерное общество "ХАЙ КЛАСС"	главный бухгалтер - по совместительству
2012	2013	Закрытое акционерное общество "РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР"	главный бухгалтер - по совместительству
2012	2013	Закрытое акционерное общество "РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР"	член Совета директоров
2013	наст.врем я	Общество с ограниченной ответственностью "РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР"	главный бухгалтер - по совместительству
2009	наст.врем	Открытое акционерное общество	главный бухгалтер

	я	"ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС- ИНВЕСТ"	
--	---	---	--

Тепляшина Светлана Михайловна с 06.06.2014 г. (краткая информация приведена в разделе «Состав Совета директоров»).

За 2014 год было проведено 13 заседаний Правления. Действующий состав Правления был избран на заседании Совета директоров 06 июня 2014 г. (протокол № 01/14-15 от 06.06.2014 г.).

Основные вопросы, рассмотренные Правлением в 2014 году:

1. Об утверждении тарифов на оказание брокерских услуг на рынке ценных бумаг и на срочном рынке.
2. Об утверждении Приложений к регламенту оказания ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» брокерских услуг на рынке ценных бумаг и на срочном рынке в новой редакции.
3. О предоставлении займов сотрудникам Общества.

Сведения о вознаграждении членов Правления:

Согласно Положению о Правлении ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», утвержденному Общим годовым собранием акционеров, членам Правления выплачивается следующее вознаграждение:

Членам Правления Общества за добросовестное исполнение своих обязанностей ежегодно выплачивается премиальное вознаграждение в размере не более 0,15% от чистой прибыли Общества по итогам финансового года.

Размер премиального вознаграждения членам Правления Общества утверждается Советом директоров Общества на основании решения Совета директоров. После чего Президент–Генеральный директор Общества издает приказ о начислении и выплате премиального вознаграждения членам Правления Общества.

Премиальное вознаграждение, указанное подлежит выплате в течение 30 (Тридцати) дней с даты подачи Обществом в налоговую инспекцию годовой бухгалтерской отчетности.

В 2014 году вознаграждение членам Правления Общества составило 16 979 (Шестнадцать тысяч девятьсот семьдесят девять) рублей 30 копеек.

6.5. Органы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью

6.5.1. Ревизионная комиссия

Ревизионная комиссия проводит проверки финансово-хозяйственной деятельности и формирует независимое заключение о состоянии дел в Обществе. Выводы ревизионной комиссии доводятся до сведения акционеров Общества на общем собрании акционеров в виде заключения ревизионной комиссии, прилагаемого к годовому отчету Общества. Ревизионная комиссия

силами контрольно-ревизионной службы проводит предварительную оценку целесообразности совершении операций, выходящих за рамки обычной хозяйственной деятельности нестандартных операций.

Вишневская Надежда Геннадиевна – председатель ревизионной комиссии, (1965 года рождения, окончила Государственный институт управления(1987), кандидат экономических наук (2002). В настоящее время является старшим менеджером по налогам ООО «Проктер энд Гэмбл»). Доли в уставном капитале Общества не имеет.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	наст.время	ФГОБУВПО "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации"	доцент кафедры "Налоги и налогообложение" - по совместительству
2009	2011	Общество с ограниченной ответственностью "Проктер энд Гэмбл Дистрибьюторская Компания"	главный бухгалтер
2012	наст.время	Общество с ограниченной ответственностью "Проктер энд Гэмбл "	Старший менеджер по налогам

Кисляков Геннадий Васильевич – член ревизионной комиссии (1946 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. Ломоносова (1973), кандидат экономических наук (1976), в настоящее время является профессором кафедры менеджмента Московского государственного индустриального университета. Доли в уставном капитале Общества не имеет.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2009	2010	Московская государственная юридическая академия	доцент кафедры экономики
2010	наст.время	Московский государственный индустриальный университет	Профессор кафедры менеджмента

Шайкина Елена Владимировна – член ревизионной комиссии (1962 года рождения, окончила Московскую сельскохозяйственную академию им. К.А.Тимирязева (1985), кандидат экономических наук (1991). Доли в уставном капитале Общества не имеет.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		

2009	2013	Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К.А.Тимирязева	доцент кафедры статистики и эконометрики
------	------	---	--

Сведения о вознаграждении членов Ревизионной комиссии

Согласно Положению о порядке деятельности ревизионной комиссии ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», утвержденному Общим годовым собранием акционеров, членам ревизионной комиссии выплачивается следующее вознаграждение:

Членам Ревизионной комиссии в период исполнения ими своих обязанностей выплачивается ежеквартальное денежное вознаграждение в сумме 10000 (Десять тысяч) руб.

Председателю Ревизионной комиссии ежеквартальное вознаграждение устанавливается в сумме 12 500 (Двенадцать тысяч пятьсот) руб.

Вознаграждение членам Ревизионной комиссии выплачивается не позднее 15 (Пятнадцати) дней после сдачи бухгалтерского баланса за соответствующий квартал.

Членам Ревизионной комиссии в период исполнения ими своих обязанностей компенсируются дополнительные фактически понесенные расходы, связанные с участием в работе Ревизионной комиссии и подтвержденные документально.

Вопрос о выплате вознаграждений и компенсаций членам Ревизионной комиссии рассматривается Общим собранием акционеров Общества в качестве составной части вопроса о порядке распределения чистой прибыли по итогам финансового года или в качестве самостоятельного вопроса повестки дня.

Общий размер вознаграждения, выплаченного членам Ревизионной комиссии в 2014 г. составил 113 100 (Сто тринадцать тысяч сто) рублей.

6.5.2. Аудиторы

Аудиторы Общества выбираются по итогам проведения тендера (открытого конкурса) в соответствии с утвержденным "Порядком проведения тендера (открытого конкурса) по отбору аудиторской организации для осуществления обязательного ежегодного аудита общества". В соответствии с данным Порядком, предметом тендера является осуществление права аудиторских организаций на заключение договора по проведению обязательного ежегодного аудита Эмитента. Результаты тендера имеют значение только для комитета по финансам и аудиту, Совета директоров общества для отбора кандидатуры аудиторской организации на утверждение Общему собранию акционеров Эмитента. Работу по проведению тендера по отбору аудиторских организаций для осуществления обязательного ежегодного аудита ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" осуществляет конкурсная комиссия в составе 5 (Пяти) человек. Персональный состав конкурсной комиссии ежегодно устанавливается Советом директоров общества.

Аудитором Общества по Российским стандартам финансовой отчетности является Общество с ограниченной ответственностью "Бейкер Тилли Русаудит".

ООО «Бейкер Тилли РУСАУДИТ» является членом института профессиональных аудиторов России.

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью "Бейкер Тилли Русаудит"*

Сокращенное фирменное наименование: *ООО "Бейкер Тилли Русаудит"*

Место нахождения: *129164, г. Москва, Зубарев пер., д.15, корп.1*

ИНН: *7716044594*

ОГРН: *1037700117949*

Телефон: *(495) 783-88-00*

Факс: *(495) 783-88-94*

Адрес электронной почты: info@bakertillyrussaudit.ru

Аудитором ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) является Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит».

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "ПРАЙСВОТЕРХАУСКУПЕРС АУДИТ"*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО "ПВК АУДИТ"*

Место нахождения: *124057, г. Москва, ул. Бутырский вал, д.10*

ИНН: *7705051102*

ОГРН: *1027700148431*

Телефон: *(495) 967-6000*

Факс: *(495) 967-6001*

Адрес электронной почты: irina.zenina@ru.pwc.com

6.5.3. Существенные аспекты модели и практики корпоративного управления в ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Основными принципами корпоративного управления в ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" являются:

- соблюдение всех норм действующего законодательства и внутренних нормативных документов Общества.
- обеспечение всем акционерам реальной возможности осуществления своих прав, связанных с участием в деятельности Общества.
- равное отношение ко всем своим акционерам. Все акционеры должны иметь возможность получать эффективную защиту своих прав в случае их нарушения.
- осуществление Советом директоров стратегического управления деятельностью Общества и эффективный контроль с его стороны за деятельностью исполнительных органов Общества, а также подотчетность Совета директоров Общему собранию акционеров.

- осуществление исполнительными органами разумного, добросовестного и исключительно в интересах Общества эффективного руководства деятельностью Общества, включая их подотчетность Совету директоров Общества.
- своевременное раскрытие полной и достоверной информации об обществе, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами Общества и инвесторами.
- соблюдение предусмотренных законодательством прав заинтересованных лиц, в т.ч. работников Общества.
- Поощрение активного сотрудничества Общества и заинтересованных лиц в целях увеличения активов Общества, стоимости акций и иных ценных бумаг Общества.
- поддержание эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества.

Руководствуясь Кодексом корпоративного управления и внутренними документами ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" постоянно развивает и совершенствует систему корпоративного управления.

В 2014 году на годовом общем собрании акционеров по итогам 2013 года были утверждены Изменения и дополнения в Устав Общества. Изменения и дополнения в Устав Общества касались приведения в соответствие с действующим законодательством в части выплаты дивидендов Обществом.

Также были внесены изменения в части раскрытия информации, а именно согласно п.13.1. Устава:

"Информация о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, раскрывается не менее чем за 7 дней до такой даты."

С целью приведения в соответствие с требованиями к корпоративному управлению, предусмотренными Правилами листинга ЗАО "ФБ ММВБ", в течение 2014 года Советом директоров ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" были утверждены следующие внутренние документы: Положение о внутреннем аудите ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" и Положение о комитете по финансам и аудиту.

Методология проведения оценки соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления.

Оценка соблюдения принципов корпоративного управления осуществляется комитетом по финансам и аудиту согласно утвержденной новой редакции Положения о комитете по финансам и аудиту. В соответствии с данным Положением к функциям комитета относится:

- контроль за надежностью и эффективностью функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля и системы корпоративного управления, включая оценку эффективности процедур управления

рисками и внутреннего контроля Общества, практики корпоративного управления и подготовку предложений по их совершенствованию;

Методология оценки эффективности практики корпоративного управления включает в себя соответствие рекомендаций Кодекса корпоративного управления внутренним документам Общества.

Также ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" заключен договор с Российским институтом директоров на оказание услуг по проведению мониторинга практики корпоративного управления. По итогам мониторинга Российский институт директоров присваивает рейтинг корпоративного управления. С 2007 года ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" имеет рейтинг на уровне 7+, что соответствует "Развитой практики корпоративного управления".

Описание методики Национального рейтинга корпоративного управления Российского института директоров доступна на сайте: <http://rid.ru/nacionalnyj-rejting/metodika-nrku>.

Ключевые причины, факторы и (или) обстоятельства, в силу которых не соблюдаются или соблюдаются, но не в полном объеме принципы корпоративного управления, закрепленные Кодексом корпоративного управления.

Основной причиной несоблюдения в полном объеме принципов корпоративного управления, является достаточно малый срок для внедрения и адаптации данных принципов к системе корпоративного управления Общества.

Планируемые (предполагаемые) действия и мероприятия Общества по совершенствованию модели и практики корпоративного управления.

Общество планирует адаптировать уставные и внутренние документы Общества с Кодексом корпоративного управления. В частности планируется увеличить количество независимых директоров до 1/3 от всего состава Совета директоров и рассмотреть вопрос о выборах старшего независимого директора из числа независимых директоров.

7. Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2014 года уставный капитал ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» составляет 109 000 000 рублей.

В настоящее время размещены и находятся в обращении 109 000 000 обыкновенных акций (ISIN RU000A0JQ9W5) номинальной стоимостью 1 (Один) рубль каждая.

Структура акционерного капитала ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на 31 декабря 2014 года:

Общее количество ценных бумаг 109 000 000 штук обыкновенных именных акций.

Количество зарегистрированных лиц (без учета лиц, не имеющих ценных бумаг) – 2 243 974, в т.ч.:

Количество акционеров физических лиц – 2 243 783, 39,7560 % от УК

Количество акционеров юридических лиц – 157; 60,2418 % от УК
в т.ч. количество номинальных держателей – 7; 1,227971 % от УК
Количество совместных владельцев- 33; 0,0019 % от УК
Количество счетов неустановленных лиц -1; 0,0003 % от УК

7.1. Дивидендная политика Компании, в том числе отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Компании.

Компания осуществляет выплату дивидендов в соответствии с Положением о дивидендной политике ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», разработанным в соответствии с законодательством Российской Федерации, Уставом Компании и ее внутренними документами. Данное Положение открыто для всех заинтересованных лиц на Интернет-сайте Компании: www.russ-invest.com.

Положение о дивидендной политике ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» имеет своей целью определение стратегии Совета директоров Компании по выработке рекомендаций о размере дивидендов по акциям ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», условиях и порядке их выплаты, а также информирование акционеров и иных заинтересованных лиц (потенциальных инвесторов и профессиональных участников рынка ценных бумаг) о дивидендной политике Компании.

Совет директоров Компании при определении рекомендуемого Общему собранию акционеров Компании размера дивидендов (в расчете на одну акцию) и соответствующей доли чистой прибыли ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», направляемой на дивидендные выплаты, исходит из того, что сумма средств, рекомендуемая на дивидендные выплаты акционерам, должна составлять не менее 15 % (Пятнадцати процентов) чистой прибыли, определяемой на основе бухгалтерской отчетности Компании по РСБУ за отчетный период.

Однако в связи с принятием Федерального закона от 29.12.2012 N 282-ФЗ и внесением изменений в статью 42 Федерального закона от 26.12.1995г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее по тексту – ФЗ «Об АО»), акционеры Компании фактически лишились права на получение дивидендов по следующим основаниям:

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» объединяет более 2,2 млн. акционеров. Все акционеры Общества поименно включались в реестр акционеров Общества со дня его учреждения в соответствии с законодательством. В соответствии со ст. 31 ФЗ «Об АО» акционеры имеют право на получение дивидендов по результатам работы Общества.

Общество регулярно проводит общие годовые собрания акционеров, на которых решаются вопросы, отнесенные законодательством и Уставом к компетенции его высшего органа управления, в т.ч. и о выплате дивидендов (см. таблицу 2, рис. 28).

Таблица 2. Дивидендная история ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

	2004	2005	2006	2007	2008 ²	2009	2010	2011 ³	2012 ⁴	2013 ⁵
Общая сумма объявленных дивидендов, руб.	69 989 000,00	163 500 000,00	130 800 000,00	109 000 000,00	-	143 880 000,00	109 000 000,00	-	-	-
% от чистой прибыли	16,99%	19,13%	19,97%	69,31% ¹	-	15,09%	40,17%	-	-	-
Размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, руб.	1,00	1,50	1,20	1,00	-	1,32	1,00	-	-	-
Размер чистой прибыли (убытка), руб.	412 060 004,87	854 833 067,71	654 955 095,63	6 515 757,32	474 917 681,55	953 347 027,96	271 348 901,21	73 117 523,68	15 282 695,02	195 164 438,99

¹ На выплату дивидендов по итогам 2007 года была направлена чистая прибыль Компании отчетного 2007 года в размере 4 515 757,59 руб., а также нераспределенная прибыль прошлых лет в размере 104 484 242,41 руб.

² По итогам 2008 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» был получен чистый убыток в размере 1 474 917 681,55 руб.

³ По итогам 2011 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» был получен чистый убыток в размере 273 117 523,68 руб.

⁴ По итогам 2012 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» была получена прибыль в размере 15 282 695,02 руб.

⁵ По итогам 2013 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» была получена прибыль в размере 195 164 438,99 руб.

Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Рисунок 28. Общая сумма начисленных дивидендов ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».



*Общее годовое собрание акционеров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2008 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2008 года, в связи с тем, что Компанией по итогам отчетного года был получен чистый убыток в размере 1 474 917 681,55 руб.

*Общее годовое собрание акционеров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2011 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2011 года, в связи с тем, что Компанией по итогам отчетного года был получен чистый убыток в размере 273 117 523,68 руб.

*Общее годовое собрание акционеров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2012 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2012 года.

*Общее годовое собрание акционеров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2013 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2013 года.

Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Многие акционеры не исполняют свои обязанности по обновлению анкетных данных. Так, у подавляющего большинства акционеров в реестре акционеров до сих пор содержатся данные советских паспортов (выданных до 1994 г.).

Это в свою очередь делает невозможным осуществить выплату дивидендов акционерам Общества почтовыми либо банковскими переводами на основании данных, содержащихся в реестре акционеров Общества.

Ранее, для обеспечения выплаты дивидендов акционерам Общества, соблюдающим требования действующего законодательства и своевременно обновляющим свои анкетные данные, при принятии решении о выплате дивидендов, также утверждался и порядок их выплаты. Обществом предусматривалось, что выплата дивидендов осуществлялась при условии предоставления акционером заявления на способ выплаты дивидендов (на выплату дивидендов) утвержденной формы в Общество и при условии наличия анкеты зарегистрированного лица (с действующими паспортными данными гражданина Российской Федерации) у регистратора Общества.

Это давало возможность осуществлять выплату дивидендов, и, одновременно, понуждало акционеров соблюдать требования законодательства и информировать реестродержателя об изменении своих данных.

Однако, действующая с 1 января 2014 г. редакция ФЗ «Об АО» не предусматривает возможности определения порядка выплаты дивидендов в денежной форме. Это, по мнению Общества, означает, что при принятии решения о выплате дивидендов денежными средствами Общество обязано выплатить дивиденды всем акционерам, акции которых хранятся в реестре - почтовыми переводами, за исключением тех, которые подали заявление с просьбой выплатить дивиденды банковским переводом. Иным же зарегистрированным лицам – номинальным держателям, доверительным управляющим, залогодержателям - только банковским переводом. Однако учитывая, что в реестре акционеров Общества у подавляющего числа акционеров содержатся данные советских (выданных до 1993 года) паспортов, осуществить выплату дивидендов становится невозможно.

03 июня 2014 г. Годовое Общее собрание акционеров Компании, следуя рекомендациям Совета директоров, приняло решение по итогам 2013 года дивиденды не выплачивать

В течение всего 2014 г. компания неоднократно обращалась в адрес Правительства РФ, Банка России, Минэкономразвития России, Минфин России с просьбой выступить с законодательной инициативой и разрешить устанавливать порядок выплаты дивидендов по заявлениям (предусматривать возможность устанавливать порядок выплаты дивидендов на общем собрании акционеров) и внести соответствующие изменения в законодательство в части возможности установления порядка выплаты дивидендов денежными средствами на общем собрании акционеров в отношении обществ, объединяющих более 500 тысяч акционеров. К сожалению, до настоящего времени данная проблема не решена.

В течение 2014г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» продолжало осуществлять выплату объявленных дивидендов по акциям, владельцы которых в установленные решением Общего собрания акционеров или Уставом Компании сроки не получили начисленные дивиденды. Срок для обращения акционера с требованием о выплате объявленных и не востребовавшихся дивидендов не может составлять больший срок, чем это предусмотрено требованиями действующего законодательства РФ и Устава Общества.

7.2. Рынок акций компании

С 2006 года обыкновенные акции ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» торгуются на одной из крупнейших в России, а также широко узнаваемой за рубежом, Фондовой бирже ММВБ. Получая допуск к торгам акций ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на ЗАО «ФБ ММВБ», компания не только стремилась обеспечить всем заинтересованным лицам возможность эффективного, быстрого и удобного осуществления сделок по купле-продаже акций ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», но и, фактически, вступила в заочный контакт с инвестиционным сообществом, взяв долгосрочный курс на выстраивание транспарентных и последовательных отношений с инвесторами.

15 ноября 2011 года на основании Распоряжения ЗАО «ФБ ММВБ» № 1263-р акции ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» были допущены к торгам в процессе обращения без прохождения процедуры листинга путем включения в раздел «Перечень внесписочных ценных бумаг» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ».

8 октября 2014 года на основании Распоряжения ЗАО «ФБ ММВБ» № 1164-р акции ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» были переведены в раздел «Второй уровень» списка ценных бумаг, допущенных к торгам ЗАО «ФБ ММВБ» из раздела «Третий уровень».

Параметры выпуска:

- тип ценных бумаг – акции обыкновенные;
- государственный регистрационный номер выпуска – 1-01-00409-А от 13.04.2004;
- торговый код – RUSI;
- ISIN код – RU000A0JQ9W5.

7.3. Взаимодействие с инвесторами и акционерами

Одним из показателей успешной деятельности публичной компании является то внимание, с которым она относится к вопросу взаимоотношений с инвесторами и акционерами.

Следуя практике корпоративного управления и заботясь, прежде всего, об интересах акционеров и инвесторов, Компания успешно поддерживает двуязычный Интернет-сайт ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»: www.russ-invest.com. Данный ресурс является средством доведения до всех заинтересованных лиц корпоративной отчетности, внутренних документов, сведений о руководстве Компании, а также другой необходимой акционерам и инвесторам информации.

Важно отметить, что помимо взаимодействия с заинтересованными лицами через публичные источники информации, Компания всегда готова предоставить ответ, а также необходимые информацию и разъяснения к ней при двустороннем общении (посредством электронных средств связи, почтовой переписки, телефонной связи и личных встреч). Кроме того, на Интернет-сайте Общества разработан сервис «Задать вопрос Президенту - Генеральному директору Бычкову А.П.», ссылка на который доступна на главной странице корпоративного веб-сайта.

В частности, в процессе осуществления своих прав по акциям ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» акционеры могут сталкиваться с определенными вопросами, которые Компания стремится оперативно решать и/или предоставлять исчерпывающий ответ. Компания в практике взаимодействия со своими акционерами исходит из того, что именно учет прав и интересов рядового миноритарного акционера является одним из главных факторов, отражающих общий уровень корпоративного управления в Обществе, а также повышающих уровень доверия квалифицированных инвесторов к ценным бумагам Общества.

8. Социальная политика Компании.

8.1. Принципы корпоративной социальной ответственности в ОАО «РУСС-ИНВЕСТ»

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является ответственным корпоративным членом общества, уделяет серьезное внимание вопросам корпоративной социальной ответственности и внедряет передовые стандарты в свою деятельность. Компания стремится соответствовать мировым стандартам корпоративной социальной ответственности, так как корпоративная социальная ответственность и отчетность отражает общий уровень информационной прозрачности компании и является показателем качества корпоративного управления.

8.2. Благотворительность

В июле 2014 г. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» присоединилось к Антикоррупционной хартии российского бизнеса. Основной идеей данного документа является внедрение в компаниях специальных антикоррупционных программ и практик, которые коснутся не только ситуации внутри компаний, но и отношений с партнерами по бизнесу и с государством.

На протяжении 2014г. года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» оказывало благотворительную помощь СОГОУ «Сафоновская общеобразовательная школа-интернат для детей – сирот и детей, оставшихся без попечения родителей».

На деньги Общества школой-интернатом была приобретена стиральная машина Bosch WLG 20160 OE, а также был проведен ремонт ряда помещений 2-го этажа учебного корпуса №2, именно холла, учительской и кабинета №27.

Проведя данные ремонтные работы, ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» оказало реальную помощь детям, лишенным родителей, сделав их быт немного уютнее.

В 2014 г. Общество в лице Президента-Генерального директора ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» Александра Бычкова принимало участие в заседаниях корпоративного клуба Всемирного Фонда Природы (WWF).

Компания в четвертый раз стало участником всемирной акции «Час земли», организатором которой является Всемирного Фонда Природы (WWF). ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» внесло свою финансовую лепту в общее число средств, которые пошли на поддержку природоохранных проектов WWF в России, а именно на Защиту барсов Вити и Крюка, Сохранение уникальной

природы Камчатки, Сохранение зубров в «Орловском полесье», Поддержку инспекторских бригад охраняемых природных территорий Камчатки.

Приложение №2. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО РСБУ



**БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РУСАУДИТ**

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ», состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2014 года, отчета о финансовых результатах за 2014 год, приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2014 год в составе отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств и пояснений.

Ответственность аудируемого лица за бухгалтерскую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, бухгалтерская отчетность Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2014 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности.

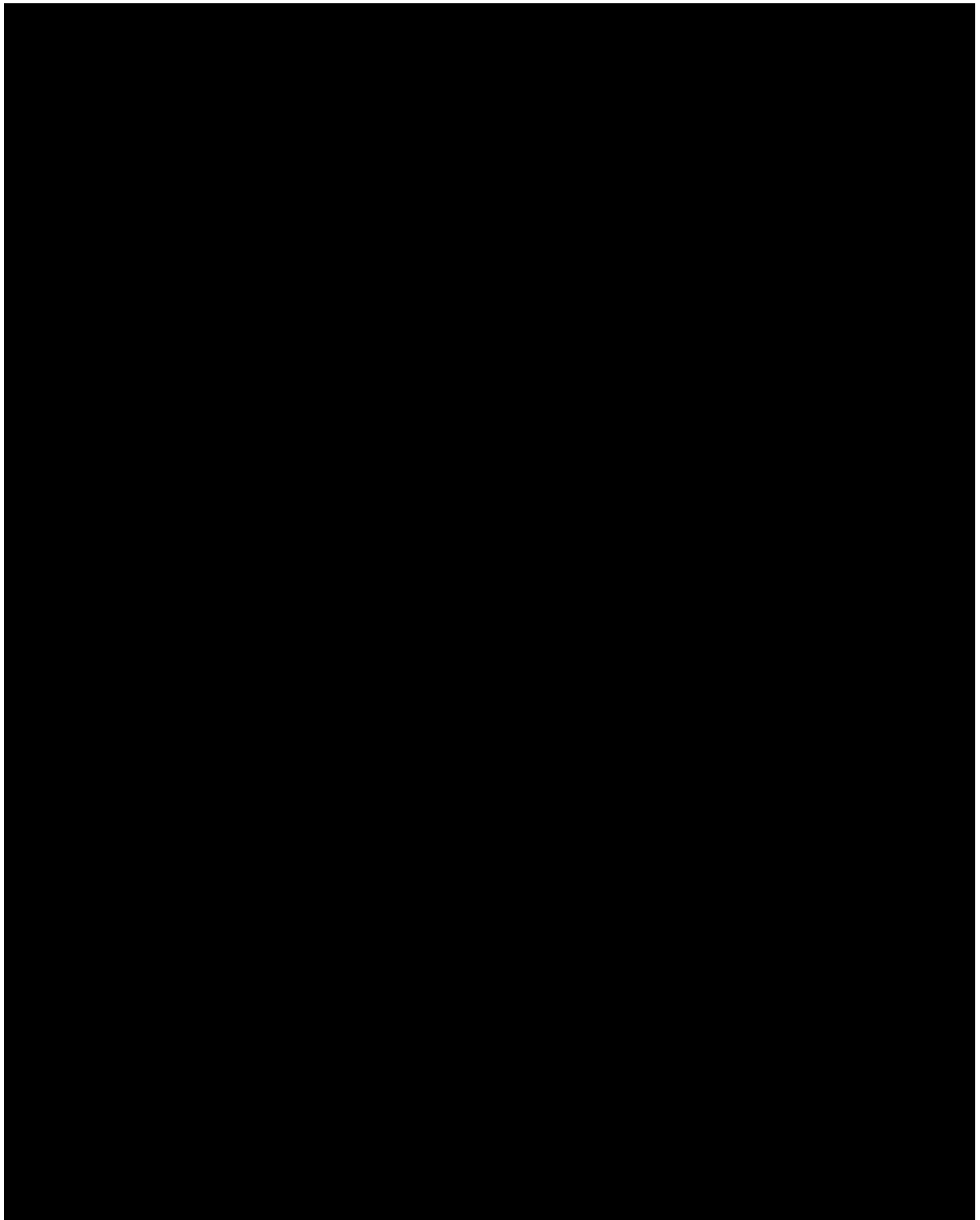
31 марта 2015 года

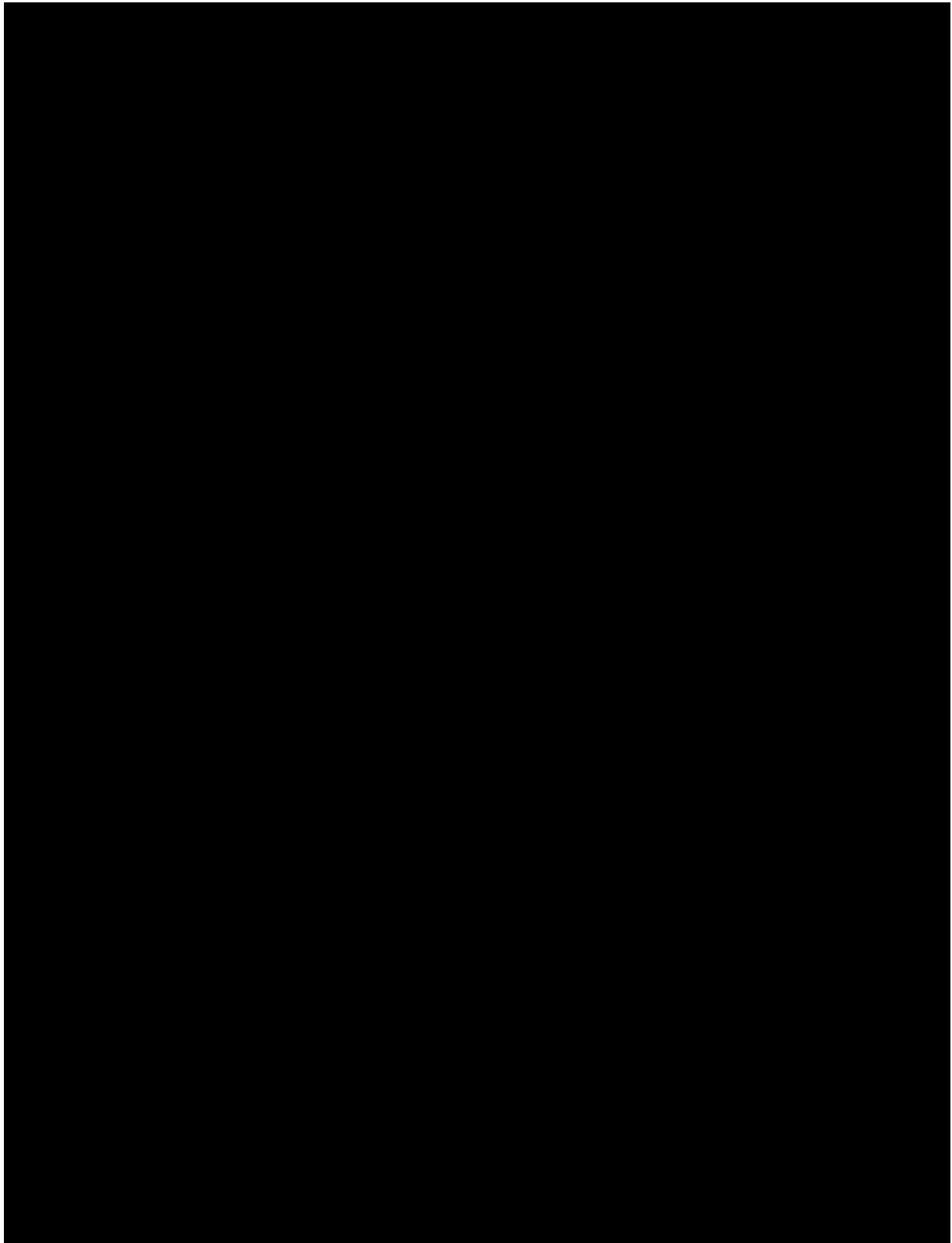
**Директор
Департамента аудита
«Бейкер Тилли Русаудит» ООО**

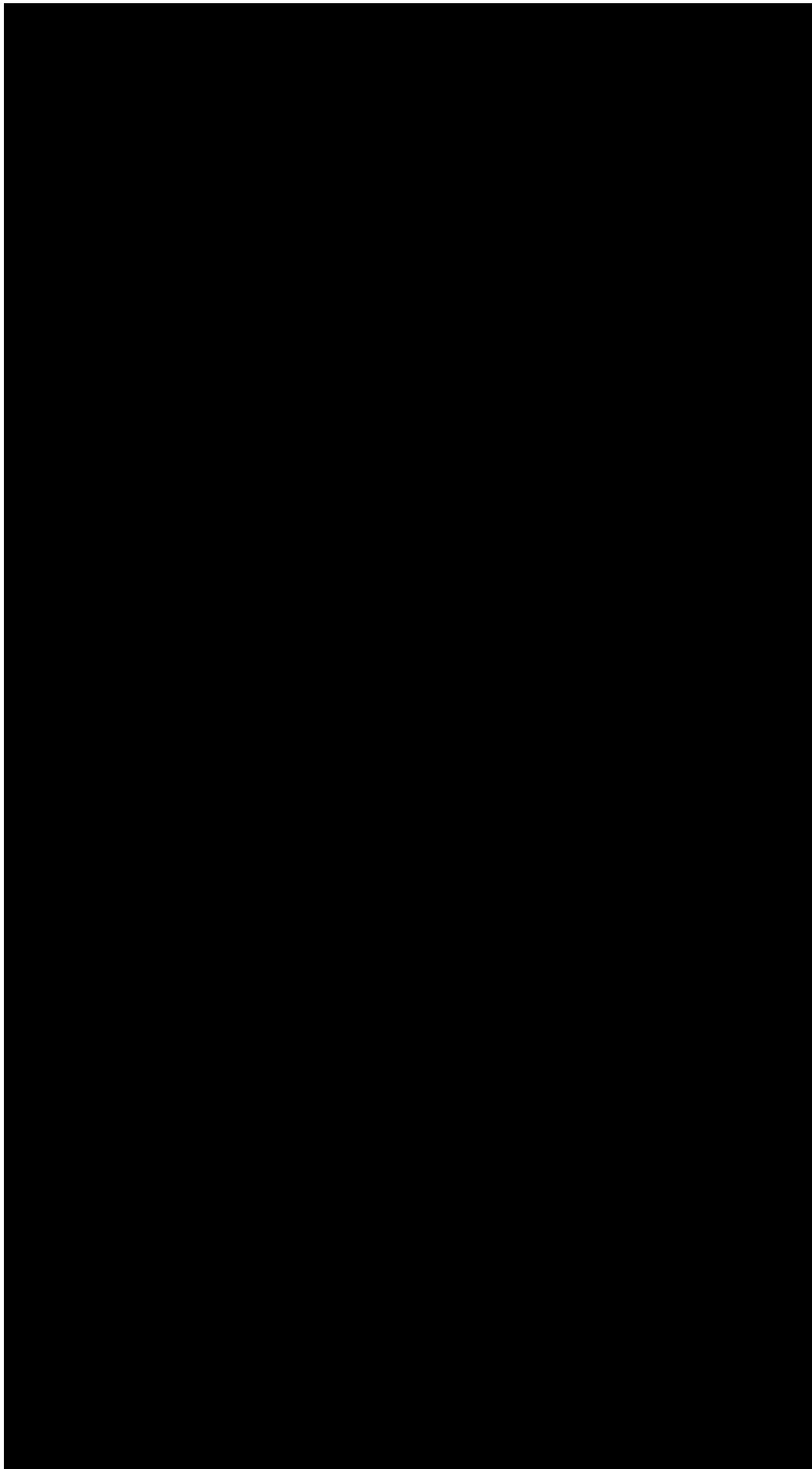


О.П. Косинцева
квалификационный аттестат
аудитора №02-000086 от 08.02.2012
ОПН 20502003497

Доверенность №34-17/15-8
от 12.01.2015







Дополнительная информация об ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Информация об ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Место нахождения ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»: Российская Федерация, 119034, г. Москва, Всеволожский переулок д. 2, стр. 2 Тел.: (495) 363-93-80 Факс: (495) 363-93-90 Адрес электронной почты: mail@russ-invest.com Адрес страницы в сети «Интернет»: www.russ-invest.com.
IR контакты	Почтовый адрес: Российская Федерация, 119034, а/я 492 Тел.: (495) 363-93-80 Факс: (495) 363-93-90 Адрес электронной почты: ir@russ-invest.com
Организация, осуществляющая учет прав на ценные бумаги	ЗАО «ПРЦ», лицензия ФСФР № 10-000-1-00293 от 13 января 2004 года на осуществление деятельности по ведению реестра без ограничения срока действия. Почтовый адрес и прием акционеров: 117452, Москва, Балаклавский пр-т, д. 28Б. Тел.: (495)-229-38-82. Факс: (495)-318-1434.

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

№ п/п	Принцип (принципы) корпоративного управления или ключевой критерий (рекомендация)	Краткое описание того, в какой части принцип или ключевой критерий не соблюдаются	Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых принцип или ключевой критерий не соблюдаются или соблюдаются не в полном объеме, описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления
1	2	3	4
I. Права акционеров и равенство условий для акционеров при осуществлении ими своих прав			
1.1.	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом. Система и практика корпоративного управления должны обеспечивать равенство условий для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества		
1.1.1.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий основные процедуры подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, соответствующий рекомендациям Кодекса корпоративного управления, включая обязанность общества: сообщать акционерам о проведении общего собрания акционеров и предоставлять доступ к материалам, в том числе размещать сообщение и материалы на сайте общества в сети «Интернет», не менее чем за 30 дней до даты его проведения (если законодательством Российской Федерации не предусмотрен больший срок); раскрывать информацию о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в общем	Частично соблюдается.	В связи с принятием новой редакции Кодекса корпоративного поведения Общество планирует предоставлять дополнительную информацию и материалы по вопросам повестки дня в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления

	собрании акционеров, не менее чем за 7 дней до её наступления; предоставлять к общему собранию акционеров дополнительную информацию и материалы по вопросам повестки дня в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления		
1.1.2.	Обществом приняты на себя обязанности по предоставлению акционерам в ходе подготовки и проведения общего собрания акционеров возможности задавать вопросы о деятельности общества членам органов управления и контроля, членам комитета по аудиту, главному бухгалтеру, аудиторам общества, а также кандидатам в органы управления и контроля. Указанные обязанности закреплены в уставе или во внутренних документах общества	Соблюдается полностью	-
1.1.3.	Обществом приняты на себя обязанности придерживаться принципа недопустимости совершения действий, приводящих к искусственному перераспределению корпоративного контроля (например, голосование «квазиказначейскими» акциями, принятие решения о выплате дивидендов по привилегированным акциям в условиях ограниченных финансовых возможностей, принятие решения о невыплате определенных в уставе общества дивидендов по привилегированным акциям при наличии достаточных источников для их выплаты). Указанные обязанности закреплены в уставе или во внутренних документах общества	Частично соблюдается. Указанные обязанности прямо не закреплены в Уставе или во внутренних документах Общества.	Данный принцип фактически соблюдается Обществом, в 2014 году Общество не предпринимало действий, которые могли привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля.
1.1.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к	-	-

	указанному принципу (принципам) корпоративного управления		
1.2	Акционерам должна быть предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов		
1.2.1.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий дивидендную политику общества, соответствующую рекомендациям Кодекса корпоративного управления, и устанавливающий в том числе: порядок определения части чистой прибыли (для обществ, составляющих консолидированную финансовую отчетность, - минимальной части (доли) консолидированной чистой прибыли), направляемой на выплату дивидендов, условия, при соблюдении которых объявляются дивиденды; минимальный размер дивидендов по акциям общества разных категорий (типов); обязанность раскрытия документа, определяющего дивидендную политику общества, на сайте общества в сети «Интернет»	Частично соблюдается	Документ, определяющий дивидендную политику Общества, а также изменения и дополнения раскрыт на сайте Общества в сети "Интернет".
1.2.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	
II. Совет директоров общества			
2.1	Совет директоров определяет основные стратегические ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, ключевые показатели деятельности общества, осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, определяет политику общества по вознаграждению членов совета директоров и исполнительных органов, а также реализует иные ключевые функции		
2.1.1.	В обществе сформирован совет директоров, который: определяет основные стратегические ориентиры деятельности общества на	Соблюдается полностью	-

	долгосрочную перспективу, ключевые показатели деятельности общества; контролирует деятельность исполнительных органов общества; определяет принципы и подходы к организации управления рисками и внутреннего контроля в обществе; определяет политику общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества		
2.1.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
2.2.	Совет директоров должен являться эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров. Председатель совета директоров должен способствовать наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров. Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров должны обеспечивать эффективную деятельность совета директоров		
2.2.1.	Председателем совета директоров является независимый директор или среди избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров	Не соблюдается В 2014 г. Председателем Совета директоров являлся неисполнительный директор.	Общество планирует утвердить новую редакцию Кодекса корпоративного управления, где будет прописана процедура избрания Председателя Совета директоров
2.2.2.	Внутренними документами общества закреплен порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к их проведению, и предусматривающий, в частности: сроки уведомления членов совета директоров о предстоящем заседании;	Частично соблюдается Положение о Совете директоров не предусматривает возможность обсуждения и голосования посредством конференц-связи и видео-конференц-связи	Возможность обсуждения и голосования посредством конференц-связи и видео-конференц-связи предоставляется всем членам Совета директоров на практике.

	сроки направления документов (бюллетеней) для голосования и получения заполненных документов (бюллетеней) при проведении заседаний в заочной форме; возможность направления и учета письменного мнения по вопросам повестки дня для членов совета директоров, отсутствующих на очном заседании; возможность обсуждения и голосования посредством конференц-связи и видео-конференц-связи		
2.2.3.	Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях совета директоров, проводимых в очной форме. Перечень таких вопросов соответствует рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Частично соблюдается По некоторым вопросам решения принимались в заочной форме	Совет директоров Общества, не смотря на возможность проведения заочных заседаний согласно Положения о Совете директоров, стремится проводить все заседания в очной форме.
2.2.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
2.3.	В состав совета директоров должно входить достаточное количество независимых директоров		
2.3.1.	Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров	В течение 2014 года количество независимых директоров снизилось до двух (вместо трех), так как один из директоров стал связан с Обществом	Общество планирует увеличить до 1/3 количество независимых директоров на предстоящем общем годовом собрании акционеров по итогам 2014 года
2.3.2.	Независимые директора в полном объеме соответствуют критериям независимости, рекомендованным Кодексом корпоративного управления	Соблюдается полностью	-
2.3.3.	Совет директоров (комитет по номинациям (кадрам, назначениям)) проводит оценку соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости	Соблюдается полностью	-
2.3.4.	Иные ключевые, по мнению общества,	нет	-

	критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления		
2.4.	Совет директоров должен создавать комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества		
2.4.1.	Советом директоров общества создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров, функции которого закреплены во внутренних документах и соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Частично соблюдается Советом директоров создан комитет по финансам и аудиту, состоящий из одного независимого и трех неисполнительных директоров. Председателем комитета является независимый директор.	Общество планирует увеличить количество независимых директоров в комитете по финансам и аудиту.
2.4.2.	Советом директоров общества создан комитет по вознаграждениям (может быть совмещен с комитетом по номинациям (кадрам, назначениям)), состоящий из независимых директоров, функции которого соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Советом директоров создан комитет по кадрам и вознаграждениям, состоящий из двух независимых и трех неисполнительных директоров.	Общество планирует увеличить количество независимых директоров в комитете по кадрам и вознаграждениям.
2.4.3.	Советом директоров общества создан комитет по номинациям (кадрам, назначениям) (может быть совмещен с комитетом по вознаграждениям), большинство членов которого являются независимыми директорами, функции которого соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Советом директоров создан комитет по кадрам и вознаграждениям, состоящий из двух независимых и трех неисполнительных директоров.	Общество планирует увеличить количество независимых директоров в комитете по кадрам и вознаграждениям.
2.4.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
2.5.	Совет директоров должен обеспечивать проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров		
2.5.1.	Оценка качества работы совета директоров проводится на регулярной основе не реже одного раза в год, при этом не реже одного раза в три года такая оценка проводится с привлечением	Соблюдается частично	Общество планирует рассмотреть вопрос о привлечении внешней организации (консультанта) для проведения оценки качества работы совета директоров.

	внешней организации (консультанта)		
2.5.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
III. Корпоративный секретарь общества			
3.1	Эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координация действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержка эффективной работы совета директоров обеспечиваются корпоративным секретарем (специальным структурным подразделением, возглавляемым корпоративным секретарем)		
3.1.1.	Корпоративный секретарь подотчетен совету директоров, назначается и снимается с должности по решению или с согласия совета директоров	Соблюдается полностью	-
3.1.2.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий права и обязанности корпоративного секретаря (Положение о корпоративном секретаре), содержание которого соответствует рекомендациям Кодекса корпоративного управления	Соблюдается полностью	-
3.1.3.	Корпоративный секретарь занимает позицию, не совмещаемую с выполнением иных функций в обществе. Корпоративный секретарь наделен функциями в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления. Корпоративный секретарь располагает достаточными ресурсами для осуществления своих функций	Соблюдается полностью	-
3.1.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
IV. Система вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества			

4.1.	Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения должен быть достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества должна осуществляться в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению		
4.1.1.	В обществе регламентированы все выплаты, льготы и привилегии, предоставляемые членам совета директоров, исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества	Соблюдается полностью	-
4.1.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
4.2.	Система вознаграждения членов совета директоров должна обеспечивать сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров		
4.2.1.	Общество не применяет других форм денежного вознаграждения членов совета директоров кроме фиксированного годового вознаграждения	Частично соблюдается	Согласно "Изменениям и дополнениям в Положение о Совете директоров ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" от 02.06.2011 г. в Обществе предусмотрено фиксированное квартальное вознаграждение. Также согласно данному документу годовое вознаграждение для всего состава Совета составляет процент от чистой прибыли по РСБУ, который не может превышать 0,01% .
4.2.2.	В обществе членам совета директоров не предоставляется возможность участия в опционных программах и право реализации принадлежащих им акций общества не обуславливается достижением определенных показателей деятельности	Соблюдается полностью	-
4.2.3.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам)	нет	-

	корпоративного управления		
4.3.	Система вознаграждения исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества должна предусматривать зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата		
4.3.1.	В обществе внедрена программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества	нет	-
4.3.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
V. Система управления рисками и внутреннего контроля			
5.1.	В обществе должна быть создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей		
5.1.1.	Советом директоров определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	Соблюдается полностью	-
5.1.2.	В обществе создано отдельное структурное подразделение по управлению рисками и внутреннему контролю	Соблюдается полностью	-
5.1.3.	В обществе разработана и внедрена антикоррупционная политика общества, определяющая меры, направленные на формирование элементов корпоративной культуры, организационной структуры, правил и процедур, обеспечивающих недопущение коррупции	Соблюдается полностью	-
5.1.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
5.2.	Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество должно организовывать проведение внутреннего аудита		

5.2.1.	В обществе сформировано отдельное структурное подразделение, осуществляющее функции внутреннего аудита, функционально подчиненное совету директоров общества. Функции указанного подразделения соответствуют рекомендациям Кодекса корпоративного управления и к таким функциям, в частности, относятся: оценка эффективности системы внутреннего контроля; оценка эффективности системы управления рисками; оценка корпоративного управления (в случае отсутствия комитета по корпоративному управлению)	Соблюдается полностью	-
5.2.2.	Руководитель подразделения внутреннего аудита подотчетен совету директоров общества, назначается и снимается с должности по решению совета директоров общества	Соблюдается полностью	-
5.2.3.	В обществе утверждена политика в области внутреннего аудита (Положение о внутреннем аудите), определяющая цели, задачи и функции внутреннего аудита	Соблюдается полностью	-
5.2.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
VI. Раскрытие информации об обществе, информационная политика общества			
6.1.	Общество и его деятельность должны быть прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц		
6.1.1.	В обществе утвержден внутренний документ, определяющий информационную политику общества, соответствующую рекомендациям Кодекса корпоративного управления. Информационная политика общества включает	Частично соблюдается В Информационной политике не отражены следующие способы взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными лицами:	Данные принципы исполняются Обществом на практике.

	следующие способы взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными лицами: организация специальной страницы сайта общества в сети «Интернет», на которой размещаются ответы на типичные вопросы акционеров и инвесторов, регулярно обновляемый календарь корпоративных событий общества, а также иная полезная для акционеров и инвесторов информация; регулярное проведение встреч членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с аналитиками; регулярное проведение презентаций (в том числе в форме телеконференций, веб-кастов) и встреч с участием членов органов управления и иных ключевых руководящих работников общества, в том числе сопутствующих публикации бухгалтерской (финансовой) отчетности общества, либо связанных с основными инвестиционными проектами и планами стратегического развития общества	организация специальной страницы сайта общества в сети «Интернет», на которой размещаются ответы на типичные вопросы акционеров и инвесторов, регулярно обновляемый календарь корпоративных событий общества, а также иная полезная для акционеров и инвесторов информация; регулярное проведение встреч членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с аналитиками; регулярное проведение презентаций (в том числе в форме телеконференций, веб-кастов) и встреч с участием членов органов управления и иных ключевых руководящих работников общества, в том числе сопутствующих публикации бухгалтерской (финансовой) отчетности общества, либо связанных с основными инвестиционными проектами и планами стратегического развития общества	
6.1.2.	Реализация обществом информационной политики осуществляется исполнительными органами общества. Контроль за надлежащим раскрытием информации и соблюдением информационной политики осуществляет совет директоров общества	Частично соблюдается	Согласно Положению об информационной политике контроль за соблюдением данного Положения осуществляется Президентом -Генеральным директором Общества.
6.1.3.	В обществе установлены процедуры, обеспечивающие координацию работы всех служб и структурных подразделений общества, связанных с раскрытием информации или деятельность которых может привести к необходимости раскрытия информации	Соблюдается полностью	-

6.1.4.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
6.2.	Общество должно своевременно раскрывать полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами		
6.2.1.	При наличии существенной доли иностранных инвесторов в капитале в обществе обеспечивается параллельно с раскрытием информации на русском языке раскрытие наиболее существенной информации об обществе (в том числе сообщения о проведении общего собрания акционеров, годового отчета общества) на иностранном языке, который является общепринятым на финансовом рынке	Не применимо	-
6.2.2.	В обществе обеспечивается раскрытие информации не только о нем самом, но и о подконтрольных ему юридических лицах, имеющих для него существенное значение	Не соблюдается.	У подконтрольных юридических лиц Общества отсутствует обязанность раскрытия информации в соответствии с действующим законодательством.
6.2.3.	Общество раскрывает годовую и промежуточную (полугодовую) консолидированную или индивидуальную финансовую отчетность, составленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Годовая консолидированная или индивидуальная финансовая отчетность раскрывается вместе с аудиторским заключением, а промежуточная (полугодовая) консолидированная или индивидуальная финансовая отчетность – вместе с отчетом о результатах обзорной аудиторской проверки или аудиторским заключением	Общество раскрывает промежуточную (полугодовую) консолидированную отчетность без отчета о результатах обзорной аудиторской проверки.	Законодательно требование об обязательной обзорной проверке промежуточной консолидированной отчетности в соответствии с МСФО. В связи с этим обзорная проверка промежуточной консолидированной финансовой отчетности
6.2.4.	Обществом раскрыт специальный меморандум, содержащий планы в отношении общества лица,	Не соблюдается	В обществе отсутствует меморандум, содержащий планы в отношении Общества

	контролирующего общество. Указанный меморандум составлен в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления		лица, контролирующего Общества.
6.2.5.	В обществе обеспечивается раскрытие подробной информации о биографических данных членов совета директоров, включая информацию о том, являются ли они независимыми директорами, а также оперативное раскрытие информации об утрате членом совета директоров статуса независимого директора	Соблюдается полностью	-
6.2.6.	Общество раскрывает информацию о структуре капитала в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления	Соблюдается полностью	-
6.2.7.	Годовой отчет общества содержит дополнительную информацию, рекомендуемую Кодексом корпоративного управления: краткий обзор наиболее существенных сделок, в том числе взаимосвязанных сделок, совершенных обществом и подконтрольными ему юридическими лицами за последний год; отчет о работе совета директоров (в том числе комитетов совета директоров) за год, содержащий, в том числе, сведения о количестве очных (заочных) заседаний, об участии каждого из членов совета директоров в заседаниях, описание наиболее существенных вопросов и наиболее сложных проблем, рассмотренных на заседаниях совета директоров и комитетов совета директоров, основных рекомендаций, которые комитеты давали совету директоров;	Частично соблюдается: Общество не раскрывает : сведения о суммарном вознаграждении за год: а) по группе из не менее пяти наиболее высокооплачиваемых членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с разбивкой по каждому виду вознаграждения; по всем членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества, на которых распространяется действие политики общества в области вознаграждения, с разбивкой по каждому виду вознаграждения	Общество не раскрывает данную информацию в связи с отсутствием согласия членов исполнительных органов и ключевых руководящих работников на раскрытие данной информации.

	сведения о прямом или косвенном владении членами совета директоров и исполнительных органов общества акциями общества; сведения о наличии у членов совета директоров и исполнительных органов конфликта интересов (в том числе связанного с участием указанных лиц в органах управления конкурентов общества); описание системы вознаграждения членов совета директоров, в том числе размер индивидуального вознаграждения по итогам года по каждому члену совета директоров (с разбивкой на базовое, дополнительное вознаграждение за председательство в совете директоров, за председательство (членство) в комитетах при совете директоров, размер участия в долгосрочной мотивационной программе, объем участия каждого члена совета директоров в опционной программе, при наличии таковой), компенсаций расходов, связанных с участием в совете директоров, а также расходов общества на страхование ответственности директоров как членов органов управления; сведения о суммарном вознаграждении за год: а) по группе из не менее пяти наиболее высокооплачиваемых членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с разбивкой по каждому виду вознаграждения; б) по всем членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества, на которых распространяется действие политики общества в области вознаграждения, с разбивкой по каждому виду вознаграждения;	сведения о вознаграждении за год единоличного исполнительного органа, которое он получил или должен получить от общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит общество) с разбивкой по каждому виду вознаграждения, как за исполнение им обязанностей единоличного исполнительного органа, так и по иным основаниям	
--	--	---	--

	сведения о вознаграждении за год единоличного исполнительного органа, которое он получил или должен получить от общества (юридического лица из группы организаций, в состав которой входит общество) с разбивкой по каждому виду вознаграждения, как за исполнение им обязанностей единоличного исполнительного органа, так и по иным основаниям		
6.2.8.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
6.3.	Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров должно осуществляться в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности		
6.3.1.	В соответствии с информационной политикой общества акционерам общества, владеющим одинаковым количеством голосующих акций общества, обеспечивается равный доступ к информации и документам общества	Соответствует полностью	-
6.3.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
VII. Существенные корпоративные действия			
7.1.	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), должны осуществляться на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон		
7.1.1.	Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, рассмотрение которых отнесено к компетенции совета директоров общества,	Частично соблюдается Часть указанных вопросов отнесена к компетенции общего собрания акционеров.	Общество относит к компетенции Совета директоров следующие вопросы: - создание и ликвидация дочерних и (или)

	включая: реорганизацию общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), увеличение или уменьшение уставного капитала общества, листинг и делистинг акций общества; сделки по продаже акций (долей) подконтрольных обществу юридических лиц, имеющих для него существенное значение, в результате совершения которых общество утрачивает контроль над такими юридическими лицами; сделки, в том числе взаимосвязанные сделки, с имуществом общества или подконтрольных ему юридических лиц, стоимость которого превышает указанную в уставе общества сумму или которое имеет существенное значение для хозяйственной деятельности общества; создание подконтрольного обществу юридического лица, имеющего существенное значение для деятельности общества; отчуждение обществом казначейских и «квазиказначейских» акций		зависимых обществ с правами юридического лица на территории Российской Федерации и за ее пределами - обращение с заявлением о листинге акций Общества и (или) эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции Общества; принятие решений об участии и о прекращении участия Общества в других организациях, за исключением организаций указанных в п. 12.2.20 Устава Общества.
7.1.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
7.2.	Общество должно обеспечить такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий		
7.2.1.	Во внутренних документах общества установлен принцип обеспечения равных условия для всех акционеров общества при совершении существенных корпоративных	Не соблюдается	Общество при совершении существенных корпоративных действий действует в соответствии с действующим

	действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, а также закреплены дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества, предусмотренные Кодексом корпоративного управления, включая: привлечение независимого оценщика, обладающего признанной на рынке безупречной репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере, либо представление оснований непривлечения независимого оценщика при определении стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке, в совершении которой имеется заинтересованность; определение цены акций общества при их приобретении и выкупе независимым оценщиком, обладающим признанной на рынке безупречной репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере, с учетом средневзвешенной цены акций за разумный период времени, без учета эффекта, связанного с совершением обществом соответствующей сделки (в том числе без учета изменения цены акций в связи с распространением информации о совершении обществом соответствующей сделки), а также без учета дисконта за отчуждение акций в составе неконтрольного пакета; расширение перечня оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества с целью оценки фактической связанности соответствующих лиц		законодательством. Независимый оценщик привлекается в случаях, предусмотренных законом.
--	--	--	--

7.2.2.	Иные ключевые, по мнению общества, критерии (рекомендации) Кодекса корпоративного управления, относящиеся к указанному принципу (принципам) корпоративного управления	нет	-
--------	---	-----	---