

● Вектор развития

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2017

25 лет



русс-инвест
ИНВЕСТИЦИОННАЯ
КОМПАНИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБРАЩЕНИЕ _____ 4

- 1.1 Обращение Председателя Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
- 1.2 Обращение Президента – Генерального директора ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

2. ОБ ОБЩЕСТВЕ _____ 6

- 2.1 Миссия
- 2.2 Видение и цели
- 2.3 Наша история
- 2.4 Рейтинги компании
- 2.5 Основные события 2017 года
- 2.6 ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и ее подконтрольные организации

3. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА В 2017 ГОДУ _____ 10

- 3.1 Положение Общества в отрасли
- 3.2 Приоритетные направления деятельности
 - 3.2.1 Собственные операции Общества на фондовом рынке (диллинг)
 - 3.2.2 Брокерская деятельность и деятельность по доверительному управлению активами
 - 3.2.3 Корпоративные финансы и финансовое консультирование
 - 3.2.4 Депозитарная деятельность
 - 3.2.5 Международная деятельность
- 3.3 Финансовое положение Общества
- 3.4 Информация об объеме каждого из использованных Обществом в 2017 году видов энергетических ресурсов в натуральном и денежном выражении
- 3.5 Перечень совершенных ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2017 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 2017 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 ОБЩЕСТВА _____ 32

- 4.1 Стратегия Общества
- 4.2 Российские рынки капиталов в 2017 году
 - 4.2.1 Рынок облигаций
 - 4.2.2 Рынок акций

5. СУЩЕСТВУЮЩИЕ РИСКИ И МЕРЫ, ПРИНИМАЕМЫЕ ДЛЯ ИХ СНИЖЕНИЯ _____ 42

6. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ _____ 46

- 6.1 Организационная структура ПАО «РУСС-ИНВЕСТ»
- 6.2 Информация о Совете директоров
 - 6.2.1 Состав Совета директоров
 - 6.2.2 Отчет Совета директоров
 - 6.2.3 Отчет Совета директоров о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности
 - 6.2.4 Сведения о вознаграждении членам Совета директоров
 - 6.2.5 Состав комитетов при Совете директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в течение 2017 г.
 - 6.2.6 Заявление Совета директоров о соблюдении принципов корпоративного управления
 - 6.2.7 Оценка эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита, проводимого Комитетом по финансам и аудиту
 - 6.2.8 Корпоративный секретарь
- 6.3 Президент – Генеральный директор
- 6.4 Правление
- 6.5 Органы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью
 - 6.5.1 Система внутреннего контроля
 - 6.5.2 Ревизионная комиссия
 - 6.5.3 Аудиторы
 - 6.5.4 Существенные аспекты модели и практики корпоративного управления в ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ _____ 76

- 7.1 Дивидендная политика Общества, в том числе отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества
- 7.2 Рынок акций Общества
- 7.3 Взаимодействие с инвесторами и акционерами

8. СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА _____ 84

- 8.1 Принципы корпоративной социальной ответственности в ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
- 8.2 Благотворительность
- 8.3 Политика Общества в области охраны окружающей среды и экологическая политика Общества
- 8.4 Кадровая политика Общества

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 _____ 88

Финансовая отчетность

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 _____ 100

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Дорогие акционеры!

От имени Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» представляю Вашему вниманию Годовой отчет Общества за 2017 год.

В 2017 году Совет директоров провел большую работу в решении стратегических задач Общества, было проведено 13 заседаний, на которых было рассмотрено 78 вопросов. Традиционно Совет директоров по-прежнему уделял особое внимание повышению уровня корпоративного управления Общества. В 2017 году Совет директоров рассматривал вопросы практики корпоративного управления, оценки эффективности внутреннего контроля и внутреннего аудита, вопросы управления рисками. Российским институтом директоров был проведен мониторинг практики корпоративного управления и подтвержден рейтинг корпоративного управления на уровне НРКУ 7+.

В будущем Совет директоров будет продолжать работу по решению стратегических задач и развитию корпоративного управления в Обществе.

Совет директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» благодарит Вас за доверие и надеется на дальнейшее плодотворное сотрудничество!

Пороховский Анатолий Александрович

Председатель Совета директоров
ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»,
доктор экономических наук



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА – ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Уважаемые акционеры!

В отчетном году российский фондовый рынок оказался под давлением ряда неблагоприятных факторов, которые не позволили ему повторить результаты предыдущего года и показать динамику на среднемировом уровне. Отток иностранного капитала увеличился на фоне разочарования отсутствием улучшения внешнеполитического климата. Несмотря на восстановление цен на нефть до уровня двухлетних максимумов, адекватной переоценки стоимости акций нефтегазовых компаний не произошло. Финансовые трудности ряда крупных отечественных банков и низкие темпы восстановления частных доходов сдерживали активность внутренних инвесторов. Прибыль от роста цен долговых обязательств, которые пользовались со стороны иностранных инвесторов большим спросом, чем акции, нивелировалась отрицательной валютной переоценкой по еврооблигациям из-за укрепления рубля.

В условиях неблагоприятной рыночной волатильности компания продолжила придерживаться сбалансированной стратегии управления активами, сочетая высокую диверсификацию с умеренно-рисковой стратегией инвестирования. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» реализует утвержденный стратегический план, развивая традиционные для себя направления бизнеса. В условиях сокращения количества профессиональных участников фондового рынка компания сумела сохранить свои лидирующие позиции в отрасли по ключевым финансовым показателям.

От лица всех сотрудников ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» хочу поблагодарить Вас за поддержку. Вместе мы сможем обеспечить динамичное развитие нашей компании, добиться самых высоких результатов и достичь поставленных целей!

Бычков Александр Петрович

Президент – Генеральный директор
ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»,
доктор экономических наук

2.1_Миссия

2.2_Видение и цели

2.3_Наша история

2.4_Рейтинги компании

ОБЩЕСТВЕ

ВОСХОДЯЩИЙ ТРЕУГОЛЬНИК
Фигура технического анализа

С приближением к вершине треугольника торговый объем заметно уменьшается, что свидетельствует либо о двойственности ситуации, либо о временном равновесии между спросом и предложением. Прорыв должен сопровождаться увеличением объема

2.5_Основные события 2017 года

2.6_ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
и ее подконтрольные организации

2.1 МИССИЯ

Миссия Общества состоит в обеспечении роста благосостояния и повышении экономического потенциала России 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

Стратегическая цель Общества состоит в достижении опережающего роста стоимости его активов в долгосрочной перспективе и сохранении лидирующих позиций по основным направлениям деятельности.

Для достижения данной цели необходимыми условиями являются:

- Сохранение финансовой устойчивости Общества;
- Повышение эффективности бизнес-направлений;
- Повышение доходности акционерного капитала;
- Повышение рыночной капитализации акционерного капитала Общества.

2.3 НАША ИСТОРИЯ

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» было создано 3 декабря 1992 г. Первоначально Общество было зарегистрировано как чековый инвестиционный фонд. 29 января 1993 г. 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 1993 г.

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» (с июня 2016 г. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»).

В настоящее время ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является многопрофильной инвестиционной компанией на фондовом рынке России. На протяжении нескольких лет компания входит в число 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.

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

Компания оказывает широкий спектр услуг для клиентов: брокерское обслуживание, доверительное управление, интернет-трейдинг, услуги для субброкеров, финансовое консультирование, корпоративное финансирование, выпуск ценных бумаг, консультирование в сфере продажи бизнеса или его части, содействие в получении листинга на российских фондовых биржах и выходе на IPO, реализация венчурных проектов, депозитарное обслуживание и др.

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на четыре вида деятельности, выданных ФСФР без ограничения срока действия.

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» присвоены рейтинги российских и международных рейтинговых агентств (подробнее – в разделе «Рейтинги компании»).

ПАО «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 ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» обращаются на крупнейшей в России по объему торгов и количеству клиентов объединенной бирже ЗАО «ФБ ММВБ».

2.4 РЕЙТИНГИ КОМПАНИИ

Компания имеет следующие актуальные рейтинги:

- Долгосрочные рейтинги в национальной и иностранной валюте от Moody's на уровне B2, краткосрочные рейтинги в национальной и иностранной валюте на уровне Not Prime. Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный». Рейтинг подтвержден 1 марта 2017 г.
- Индивидуальный рейтинг надежности от Национального рейтингового агентства (НРА) на уровне «АА» – категория «очень высокой степени надежности», второй уровень. Прогноз изменения рейтинга «стабильный». Рейтинг подтвержден 5 июня 2017 г.
- Рейтинг корпоративного управления Российского института директоров (РИД) НРКУ 7+ «Развитая практика корпоративного управления» по новой методике НРКУ. Рейтинг подтвержден 23 ноября 2017 г.

2.5 ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2017 ГОДА

Март

Рейтинговое агентство Moody's Investors Service Inc. подтвердило кредитный рейтинг ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на уровне B2. Краткосрочные рейтинги в национальной и иностранной валюте на уровне Not Prime. Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный».

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» присоединяется к акции «Час Земли» седьмой год подряд.

Апрель

Отчет об устойчивом развитии ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» внесен в Национальный регистр корпоративных нефинансовых отчетов.

Июнь

«Национальное Рейтинговое Агентство» подтвердило рейтинг надежности ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на уровне «АА» со стабильным прогнозом. Рейтинг надежности был впервые присвоен компании 01.02.2005 г. на уровне «А». Последнее рейтинговое действие датировано 08.06.2015 г., когда рейтинг надежности был подтвержден на уровне «АА» со стабильным прогнозом. Подтверждение рейтинга надежности обусловлено длительной историей работы компании на финансовом рынке, наличием опытной профессиональной команды, высоким качеством и широкой диверсификацией активов, высоким уровнем информационной прозрачности.

Ноябрь

Российский институт директоров подтвердил Национальный рейтинг корпоративного управления ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на уровне 7+ «Развитая практика корпоративного управления».

Декабрь

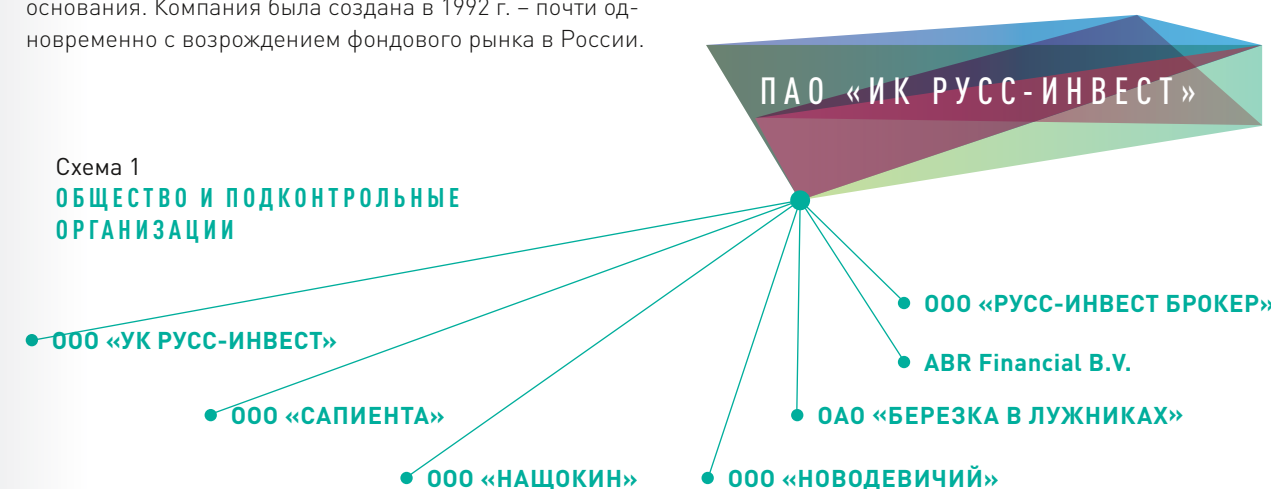
ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» отметило 25 лет со дня основания. Компания была создана в 1992 г. – почти одновременно с возрождением фондового рынка в России.

Офис ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» получил четыре звезды (из пяти возможных) в рейтинге «Зеленые офисы России 2017». Рейтинг проводился экспертами Экобюро GREENS в партнерстве с HPBS – ведущим консультантом в сфере зеленого строительства, управления проектами и чистой энергетики в России.

2.6 ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» И ЕЕ ПОДКОНТРОЛЬНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Перечень подконтрольных Обществу юридических лиц с описанием основного вида деятельности:

- ООО «НАЩОКИН» – сдача внаем собственного недвижимого имущества.
 - ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» – финансовое посредничество, не включенное в другие группы.
 - ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» – розничная торговля в неспециализированных магазинах преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки и табачные изделия; сдача внаем собственного недвижимого имущества.
 - ABR Financial B.V. – оказание инвестиционных услуг по размещению капиталов, торговля ценными бумагами, предоставление рекомендаций компаниям в сфере финансов.
 - ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» – операции с ценными бумагами.
 - ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» – осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги.
 - ООО «САПИЕНТА» – разработка программного обеспечения и консультирование в этой области
- Количество акций, принадлежащих подконтрольным организациям: 1 069 731 шт., что составляет 0,98% от уставного капитала Общества.



РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

3.1_Положение
Общества в отрасли

3.2_Приоритетные
направления деятельности

3.3_Финансовое положение
Общества

3.4_Информация об объеме
каждого из использованных
видов энергетических
ресурсов

3.6_Перечень совершенных акционерным обществом
в 2017 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

3.5_Перечень совершенных ПАО «ИК
РУСС-ИНВЕСТ» в 2017 году сделок,
признаваемых в соответствии
с ФЗ «Об акционерных обществах»
крупными сделками, а также иных
сделок, на совершение которых
в соответствии с уставом
акционерного общества
распространяется порядок одобрения
крупных сделок, с указанием по
каждой сделке ее существенных
условий и органа управления
акционерного общества, принявшего
решение о ее одобрении

НАКЛОННЫЙ КАНАЛ
Фигура технического анализа

Понижения цен к линии растущего тренда
и подъем к линии падающего тренда часто являются
хорошей возможностью для открытия ордеров
по направлению основной тенденции. Нижняя линия
понижительного и верхняя линия растущего коридора
представляют собой потенциальные зоны фиксации
прибыли для краткосрочных операций

3.1 ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ

По итогам 2017 г. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» сохранило лидирующие позиции среди российских инвестиционных компаний. При этом условия функционирования отрасли финансовых посредников продолжают ухудшаться. Снижение реальных располагаемых доходов населения на фоне стагнации в экономике являются сдерживающими факторами, препятствующими расширению спроса на финансовые инструменты и услуги. Это снижает потенциальную клиентскую базу и приводит к сокращению числа профессиональных участников рынка. Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг неуклонно сокращается с 2008 г. и за этот период снизилось более чем в два раза. В 2016-2017 гг. продолжилось резкое уменьшение количества компаний с лицензиями профучастников. Так, если за 2015 г. количество профессиональных участников рынка ценных бумаг сократилось на 19%, то за 2016 г. количество профессиональных участников снизилось на 23% по сравнению с началом года. По данным на сентябрь 2017 г., число юридических лиц, имеющих лицензии на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами в любых сочетаниях, составило 583 – на 14% меньше, чем годом ранее. За 9 мес. 2017 г. количество таких компаний уменьшилось на 40, или 5,6%.

Неоднозначная биржевая статистика также свидетельствует о неустойчивом спросе на инвестиционные продукты как со стороны частных, так и институциональных инвесторов. Например, среднедневные клиентские остатки по рынкам Группы «Московская Биржа» упали в отчетном году на 19% к показателю предыдущего года. В 2016 г. снижение составило 24%. При этом по рублевым счетам снижение составило 24% против

снижения на 20% годом ранее. Количество уникальных счетов в системе торгов на Московской бирже выросло на 19% против роста на 10% по итогам 2016 г. Отмечается активный рост индивидуальных инвестиционных счетов, количество которых выросло более чем на 40% по итогам года. Однако доля активных клиентов снизилась в декабре 2017 г. до 6,1% против 6,4% годом ранее, несмотря на рост зарегистрированных клиентов биржи на 25%.

Показатели торговой активности отрасли также характеризуются неустойчивой динамикой. Доля торгов акциями, облигациями, депозитарными расписками и паями на Московской бирже выросла за год с 2,8% до 4,0% совокупного биржевого оборота. Однако без учета торгов облигациями эта доля осталась вблизи 1%.

Несмотря на посредственную рыночную конъюнктуру, в течение отчетного периода ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» сумело сохранить свои позиции в рейтинге российских инвестиционных компаний. Этому способствовали стабильные темпы роста финансовых показателей, которые демонстрировало Общество в предыдущие годы. Несмотря на сохранение высокой концентрации в отрасли, по итогам отчетного года доля ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в совокупных активах и капитале 50 крупнейших инвестиционных компаний России осталась без изменений. Так, по данным Национального рейтингового агентства (НРА), по итогам 2017 г. на долю компании приходилось 0,74% активов и 1,33% собственного капитала. В рейтинге инвестиционных компаний с наибольшим размером собственного капитала по итогам прошедшего года ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» переместилось с 5-го на 11-е место. Однако указанное понижение в рейтинге объясняется изменением методики расчета собственного капитала применительно к операциям РЕПО через Центрального Контрагента (ЦК). По этой причине расчетный показатель собственного капитала компании демонстрирует высокую волатильность от месяца к месяцу (см. табл. 1).

Таблица 1
МЕСТО ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» В РЭНКИНГЕ
ВЕДУЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ РОССИИ
Источник: Национальное рейтинговое агентство (НРА)

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1 Совокупный оборот	47	58	56	30	20	28	40	44
2 Активы	13	13	14	15	15	16	15	20
3 Собственный капитал	1	4	5	6	6	4	5	11

Неустойчивость конъюнктуры финансовых рынков повышает значимость показателя финансовой устойчивости профучастника в качестве критерия выбора со стороны потребителей услуг на рынке ценных бумаг. Преимуществами ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» являются высокий уровень достаточности капитала, что является показателем высокой надежности для потенциальных клиентов. Собственный капитал компании и ее низкая долговая нагрузка позволяют комфортно переносить давление рыночных рисков.

Чтобы в полной мере использовать конкурентные преимущества компания и дальше планирует расширять линейку предоставляемых услуг, внедрять современные технологии и методы управления, совершенствовать тарифную линейку, разрабатывать и предлагать своим клиентам новые инвестиционные продукты и услуги.

3.2 ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

3.2.1 Собственные операции Общества на фондовом рынке (диллинг).

На протяжении 2017 г. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» осуществляло операции на рынке российских и зарубежных акций, корпоративных рублевых облигаций, еврооблигаций российских и зарубежных эмитентов, производных финансовых инструментов в России и за рубежом, на валютном рынке Московской биржи. Компания придерживалась стратегии увеличения доли активов номинированных в долларах США за счет сокращения доли рублевых активов. Одновременно происходило сокращение дюрации портфелей облигаций в связи с начавшимся циклом повышения ставок ФРС США. Основным недостатком такой стратегии является тенденция к снижению эффективной доходности к погашению.

На рынке рублевых корпоративных облигаций компания придерживалась стратегии сокращения дюрации портфеля, которая предусматривала погашение или продажу выросших в цене выпусков и реинвестирование полученных денежных средств в выпуски с заданной доходностью и сроком погашения или оферты до полутора лет. При этом одним из критериев выбора объектов для вложений было кредитное качество эмитентов. По состоянию на 29 декабря 2017 г. портфель рублевых корпоративных облигаций составил 122,33 млн руб. и уменьшился за год на 39,9%. Доходность портфеля в 2017 году составила 12,69% при дюрации портфеля 362 дня.

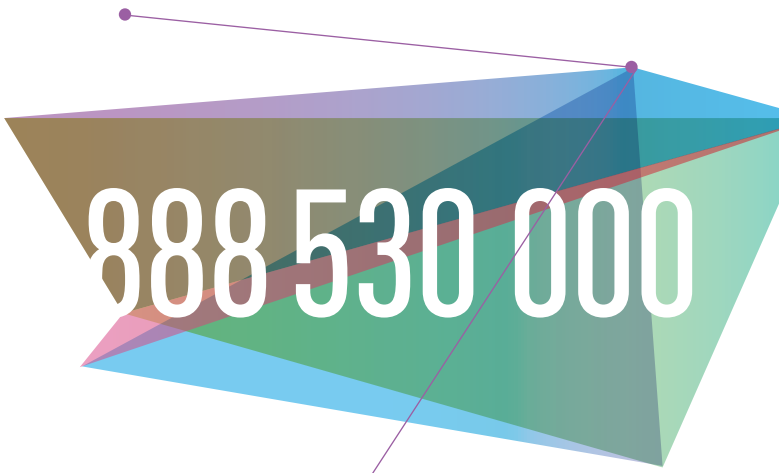
В течение отчетного периода отдел фондового рынка продолжил проводить операции с еврооблигациями российских и иностранных эмитентов, номинированными в иностранной валюте. Портфель валютных корпора-

тивных облигаций составлял на 30 декабря 2016 г. 33,04 млн долл., или 1682,17 млн руб. (по курсу ЦБ РФ на дату покупки облигаций). По состоянию на 29 декабря 2017 г. портфель валютных корпоративных облигаций составил 35,33 млн долл., или 1913,34 млн руб. (по курсу ЦБ РФ на дату покупки облигаций). За 12 месяцев 2017 г. портфель увеличился на 6,9% в долларовом выражении и на 13,7% в рублевой выражении. Номинальная доходность портфеля к погашению составила 5,24% годовых (в долл. США) против 5,74% годом ранее при дюрации 4,04 года (на конец 2016 г. – 4,3 года).

Компания продолжала осуществлять операции с акциями российских эмитентов. По состоянию на 29 декабря 2017 г. портфель российских акций составил 888,53 млн руб. (по ценам покупки), что на 57,7% больше, чем годом ранее.

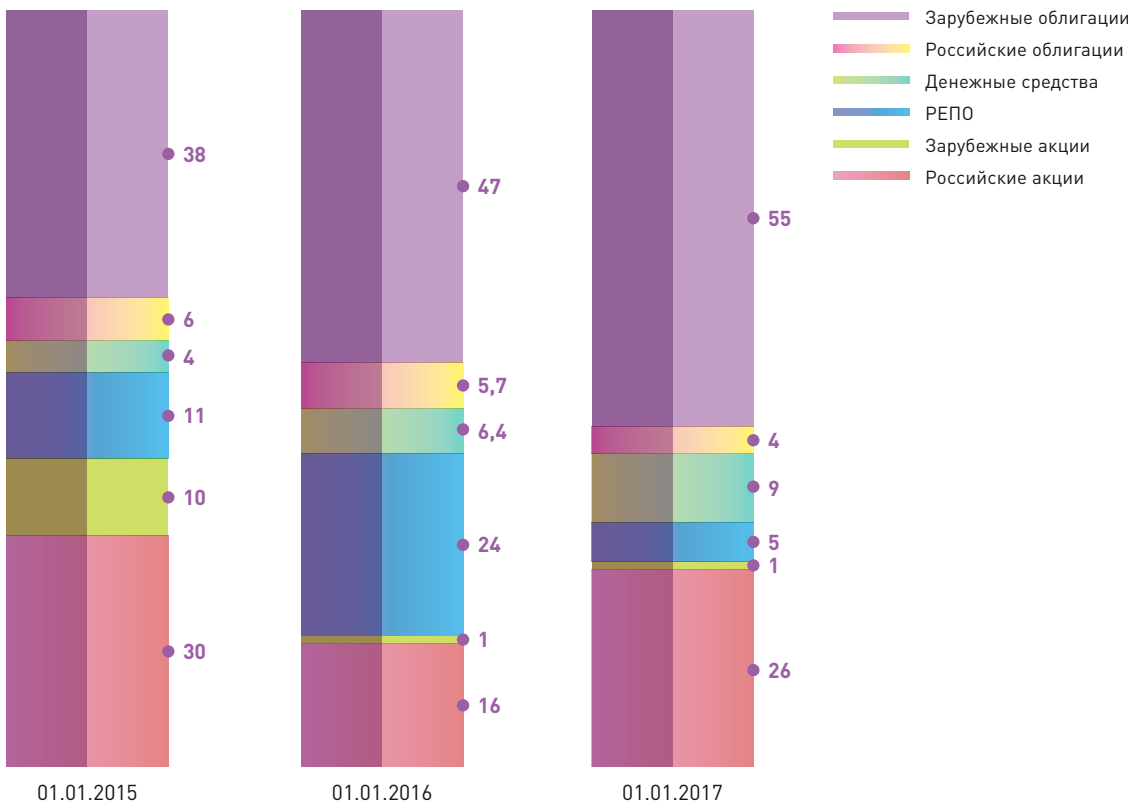
В отчетном году компания сохранила консервативную политику в части формирования позиций на зарубежных рынках акций (Европа, США и Великобритания) на фоне развития рекордного по длительности бычьего тренда на ведущих мировых фондовых площадках. Начавшийся в декабре 2015 г. цикл повышения процентных ставок ФРС США на фоне тестирования исторических максимумов ведущими американскими фондовыми индексами формируют условия для резкого снижения на глобальном фондовом рынке. По итогам 2017 г. стоимость портфеля иностранных акций практически не изменилась и составила 50,7 млн руб.

По состоянию на 29 декабря 2017 г. портфель российских акций составил (по ценам покупки), руб.



что на 57,7% больше, чем годом ранее

Рисунок 1
СТРУКТУРА АКТИВОВ ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
(БЕЗ УЧЕТА ИНВЕСТИЦИЙ В ДЗО И НЕДВИЖИМОСТЬ), (%)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



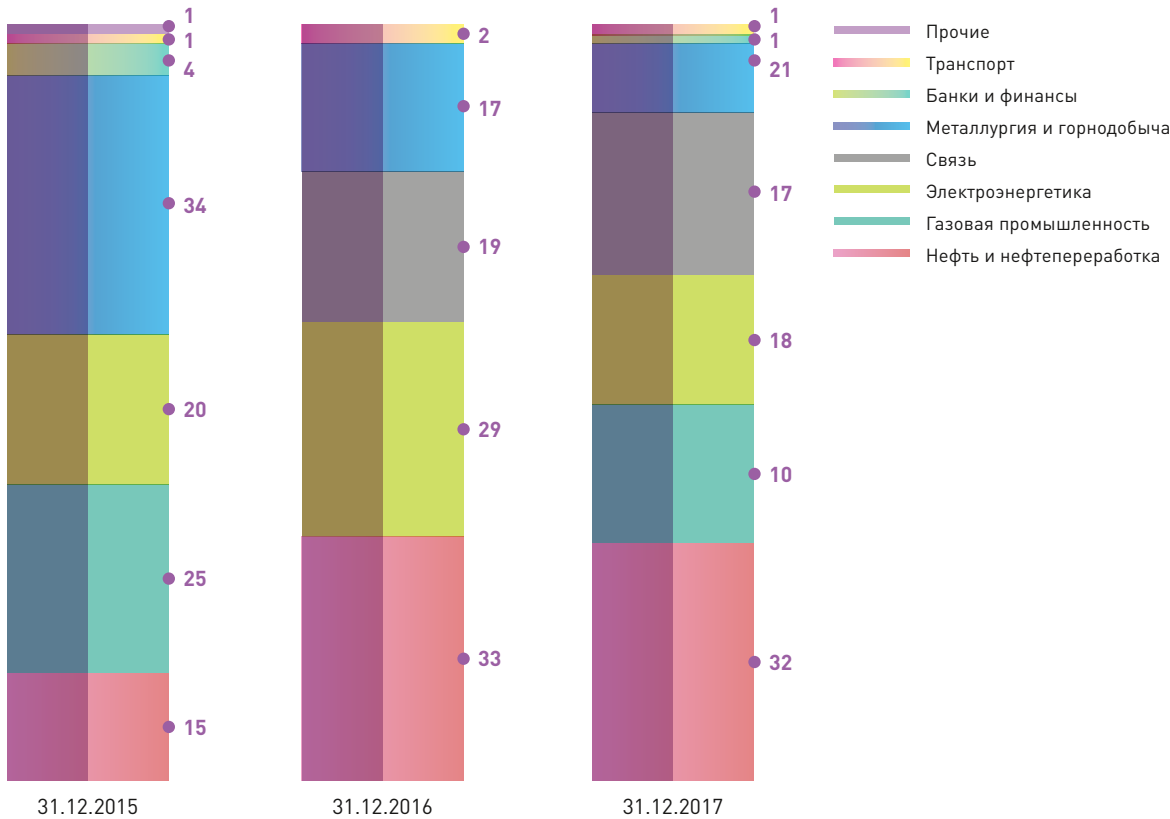
При анализе структуры активов компании (без учета вложений в ДЗО и недвижимость) можно отметить следующие изменения за 2017 г. (см. рис. 1):

- Уменьшилась доля денежных средств с 30% до 14% (включая сделки РЕПО), что связано с увеличением вложений в ценные бумаги и снижением курсовой стоимости валютных активов.
- Доля валютных активов выросла с 54% в 2016 г. до 66% на конец 2017 г. Рост вызван увеличением вложений в иностранные ценные бумаги и покупкой иностранной валюты на бирже в соответствии с утвержденной стратегией.
- Доля корпоративных облигаций выросла с 53% в 2016 г. до 59% в 2017 г. за счет роста доли облигаций в иностранной валюте, которая выросла с 47% до 55% от стоимости активов.
- Доля акций (включая иностранные акции) в общей сумме активов в 2017 г. выросла до 27% против 17% годом ранее. Наибольший вклад в динамику оказало увеличение доли российских акций, которая выросла за отчетный год с 16% до 26%.

В отраслевой структуре портфеля акций за 2017 г. произошли следующие изменения (см. рис. 2):

- Доля сектора металлургии и горнодобычи увеличилась с 17% до 21%.
- Доля нефти и нефтепереработки снизилась с 33% до 32%.
- Доля банков и финансового сектора подросла с 0,2% до 0,9%.
- Доля транспорта уменьшилась с 2% до 1,1%.
- Доля электроэнергетики упала с 29% до 18%.
- Доля сектора связи снизилась с 19% до 17%.
- Доля газовой промышленности выросла с нуля до 10%.

Рисунок 2
ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ АКЦИЙ
ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (%)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



3.2.2 Брокерская деятельность и деятельность по доверительному управлению активами.

Коллектив ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» продолжает развивать инфраструктуру и совершенствовать качество оказываемых услуг. Мы постоянно работаем над тем, чтобы наши клиенты получали качественное обслуживание и сервис.

На сегодняшний день любой желающий может стать клиентом ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и получить доступ к торгам на Московской бирже, не выходя из дома. Для открытия брокерского счета понадобится только подтвержденная учетная запись на портале Госуслуги (www.gosuslugi.ru) и компьютер с доступом в интернет. Еще не так давно, процедура открытия брокерского счета требовала личной явки в офис профессионального участника рынка ценных бумаг. Внедрением удаленного открытия счетов мы расширили географию своего присутствия.

Качественный сдвиг в обслуживании клиентов внес электронный документооборот с использованием программного обеспечения Личный кабинет. Данное программное обеспечение обрабатывает неторговые поручения клиента, позволяя вести документооборот без бумажных носителей. Используя Личный кабинет, любой клиент компании получает качественный сервис независимо от региона проживания.

Для клиентов, предпочитающих самостоятельно совершать сделки на Московской бирже, ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» предоставляет доступ к торгам акциями, облигациями, валютой и производными финансовыми инструментами. Отдельного упоминания заслуживает обеспечение доступа к сделкам РЕПО с Центральным Контрагентом (ЦК) на одних из самых выгодных условиях. Каждый клиент получает выгодные тарифы на обслуживание и надежный торговый терминал для торговых операций на бирже. Размер брокерских комиссий в 2017 г. вырос на 9,5% к уровню 2016 г. (см. рис. 3).

Объем торговых оборотов в 2017 г. хотя и снизился, но существенно превышает годовые обороты в 2013–2015 гг. (см. рис. 4).

Внедрение финансовых продуктов продолжается, и специалисты ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» постоянно совершенствуют линейку инвестиционных услуг. В 2017 году мы предложили клиентам услугу «Консультационное управление». Данный сервис позволяет клиентам получить профессиональное сопровождение их инвестиционного портфеля. Опытный управляющий при поддержке своих коллег из аналитического отдела находится в постоянном поиске инвестиционных идей для составления портфелей клиентов. Каждый клиент получает возможность выбора биржевых инструментов для инвестирования, аналитическую и информационную поддержку.

Доверительное управление активами оптимально подходит для клиентов, предпочитающих положиться на профессионалов. Мы тщательно подходим к составлению каждого портфеля и стараемся учесть запросы и потребности каждого клиента. Только после определения инвестиционного профиля мы предлагаем клиенту стратегию для инвестирования. Помимо классического доверительного управления мы предлагаем «Структурные Продукты». В данной услуге каждый клиент сможет подобрать для себя максимально подходящий портфель по критерию «риск-доходность» и получить консультацию специалиста.

3.2.3 Корпоративные финансы и финансовое консультирование.

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

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

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.
 - Финансирование новых проектов.
 - Управление профинансированными проектами.
- Компания является опытным игроком на рынке прямых и венчурных инвестиций.

Основная работа в 2017 г. была посвящена развитию проинвестированных ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» проектов, поиску для них дополнительного финансирования и выходов из проектов, а также улучшению их финансового состояния через эффективное операционное управление и работу в Советах директоров.

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

- Приобретение в лице ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» партнера со значительным опытом и ресурсами, позволяющими компаниям развиваться намного быстрее.
- Направление дополнительного капитала на развитие бизнеса.
- Управление компаниями с фокусом на агрессивный рост и усиление позиций на рынке.
- Повышение операционной эффективности.

- Повышение стандартов корпоративного управления.
- Содействие 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. По перспективным инвестиционным проектам (непроинвестированным) также идет работа, включающая взаимодействие с инициаторами, анализ бизнес-планов и финансовых моделей, обсуждение возможных условий финансирования.

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

Перспективным развивающимся бизнес-направлением является «Финансовое консультирование». В рамках него предлагаются следующие услуги:

- Разработка стратегий развития для компаний и предприятий.

Рисунок 3
ДИНАМИКА БРОКЕРСКИХ КОМИССИЙ В 2013–2017 ГГ.
(МЛН РУБ.)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

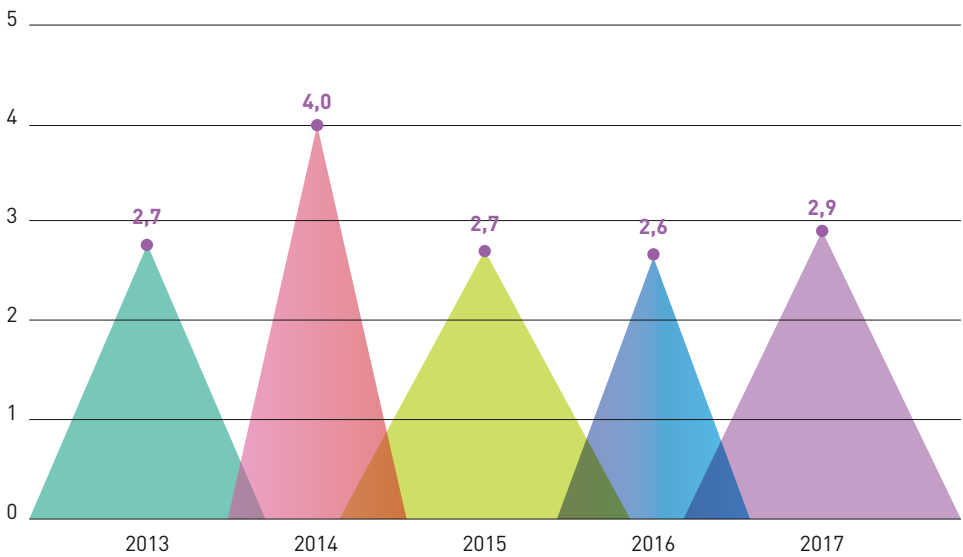
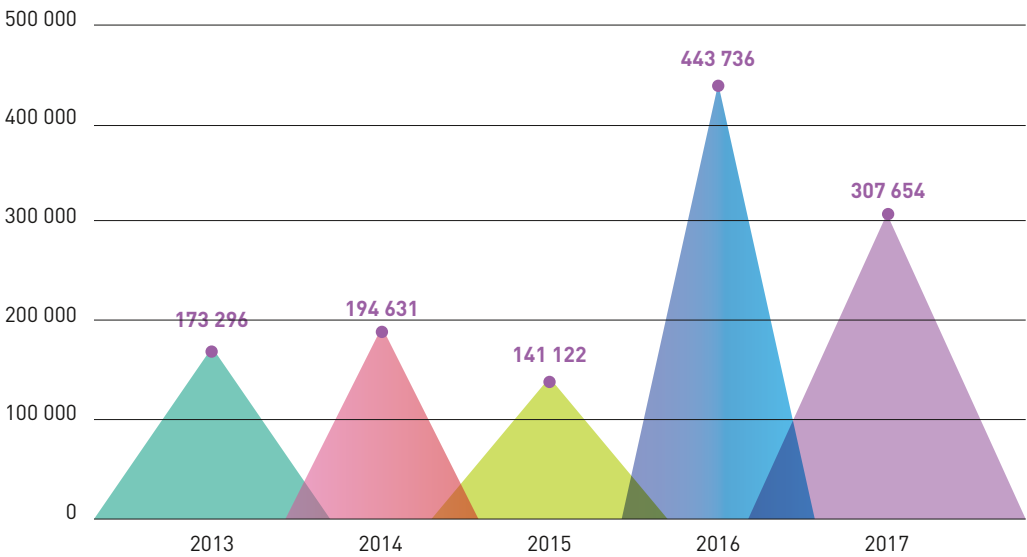


Рисунок 4
ДИНАМИКА ОБОРОТОВ В 2013–2017 ГГ.
(МЛН РУБ.)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



- Подготовка компаний к частным размещениям, к IPO, к привлечению портфельных и стратегических инвесторов, к сделкам M&A.
- Предоставление услуг листингового агента.
- Консультирование по привлечению финансирования на акционерном и долговом рынках, по вопросам корпоративного управления.

По бизнес-направлению «Привлечение финансирования 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.

По бизнес-направлению «Привлечение финансирования на рынках долгового капитала» предлагается широкий комплекс услуг по привлечению финансирования путем выпуска корпоративных облигаций, биржевых облигаций, реструктуризации долгов и др.

На протяжении 2017 г. на постоянной основе проводился анализ российского рынка ценных бумаг с фиксированной доходностью, а именно: корпоративных и муниципальных облигаций, производных и структурных инструментов. Все планирующиеся первичные и вторичные размещения новых выпусков инструментов с фиксированной доходностью тщательно отслеживались и анализировались с целью возможного участия в размещениях.

Также проводился анализ обращающихся выпусков облигаций с целью возможного приобретения. Отделом корпоративных финансов на регулярной основе велась работа по участию в реализации права досрочного выкупа (оферте) корпоративных облигаций, которые находились на балансе ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», а также его клиентов. Из наиболее крупных сделок по данному направлению в 2017 г. можно выделить оферты по биржевым облигациям Промсвязьбанк БО-08, Связь-банк БО-03, Связь-банк-04, ГТЛК БО-07, Совкомбанк БО-03.

Компания является активным участником первичного долгового рынка в качестве инвестора. Регулярно проводились оценка кредитного качества эмитентов и потенциальной ликвидности выпусков, сопоставление уровней доходности новых выпусков облигаций с рыночным уровнем. Отделом корпоративных финансов проводился анализ по большинству новых выпусков, которые затем рассматривались на Комитете по управлению активами компании.

3.2.4 Депозитарная деятельность.

В течение 2017 г. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» продолжало деятельность по брокерскому и депозитарному обслуживанию клиентов. Депозитарный отдел ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» предлагает услуги как юридическим, так и физическим лицам, профессиональным и непрофессиональным участникам фондового рынка, активным, пассивным, спекулятивным и консервативным инвесторам с возможностью выбора оптимального тарифного плана.

Тарифы за депозитарное обслуживание предусматривают отдельную группу операций с расчетами T+1, по которым применяется отдельная тарифная ставка, рассчитанная исходя из приемлемого уровня доходности для клиентов ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

В 2017 г. реализована возможность совершения торговых операций на ПАО «СПБ» по месту хранения ценных бумаг в ПАО «Бест Эффортс Банк». Компания оказывает услуги по учету операций с ценными бумагами при расчетах по индивидуальным инвестиционным счетам. 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. 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.

3.2.5 Международная деятельность.

В целях дальнейшего развития своего бизнеса ПАО «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 требова-

ниями 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 2017 г. ABR сохранила базовый подход к содержанию торговой и расчетной инфраструктуры, предполагающий обеспечение высокого качества предлагаемых услуг при минимизации издержек.

Подобный подход позволяет также предложить клиентам наилучшее исполнение ордеров за счет расширения географии торговли. Помимо этого, существенно улучшен процесс мониторинга и лимитирования клиентских рисков.

В отчетном году ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» осуществляло операции на основных европейских рынках, используя ABR Financial B.V. в качестве основного исполняющего брокера.

При построении торгово-расчетной структуры 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 ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» серьезно диверсифицировать свой бизнес, снизить уровень риска проводимых инвестиционных операций и одновременно расширить источники дохода.

3.3 ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА

В отчетном периоде ключевыми факторами, повлиявшими на финансовые результаты компании, можно назвать слабую конъюнктуру российского фондового рынка и укрепление курса рубля к доллару США на внутреннем валютном рынке. Данные факторы оказали давление на финансовые результаты компании, что оказало негативное влияние на ключевые стоимостные показатели капитала и активов. Балансовая стоимость активов за отчетный период, по данным бухгалтерской отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета, снизилась на 6,1% и составила на конец года 5,13 млрд руб. (см. рис. 5).

Рисунок 5
СТОИМОСТЬ АКТИВОВ
(МЛН РУБ.)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

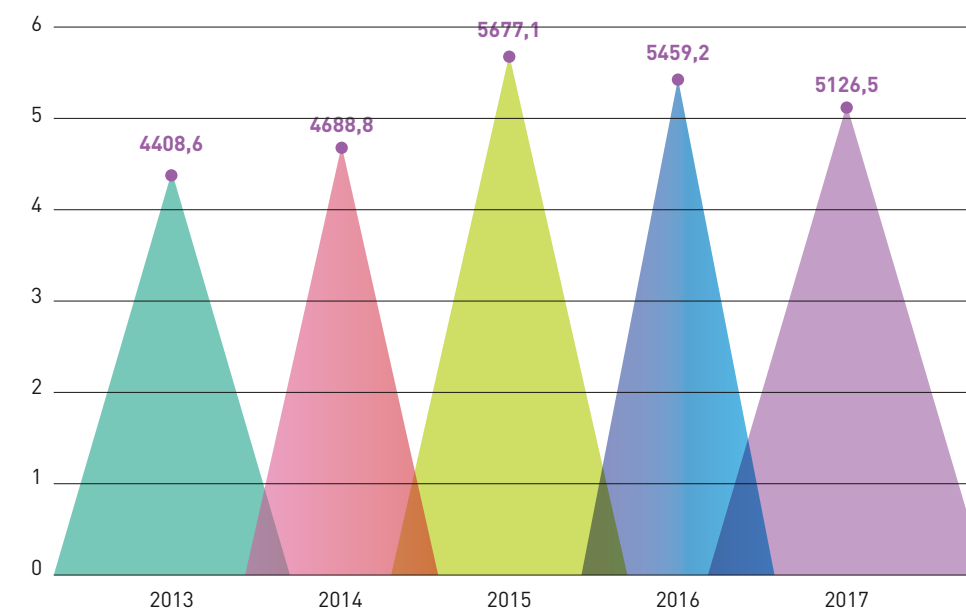


Рисунок 6
СТОИМОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА
(МЛН РУБ.)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

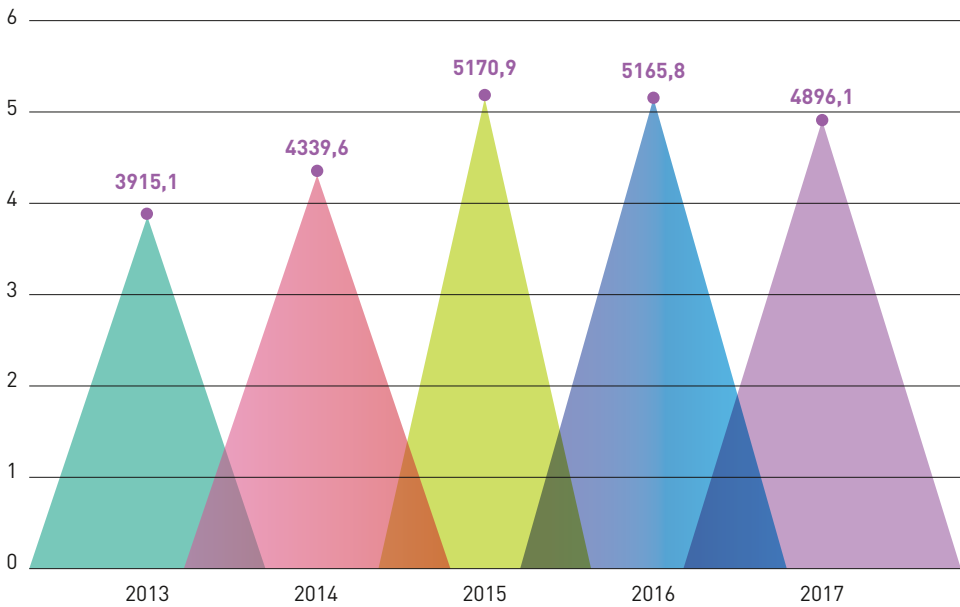


Рисунок 7
ДОЛЯ ОТДЕЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В ТОРГОВОМ ОБОРОТЕ
В 2016-2017 ГГ.

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

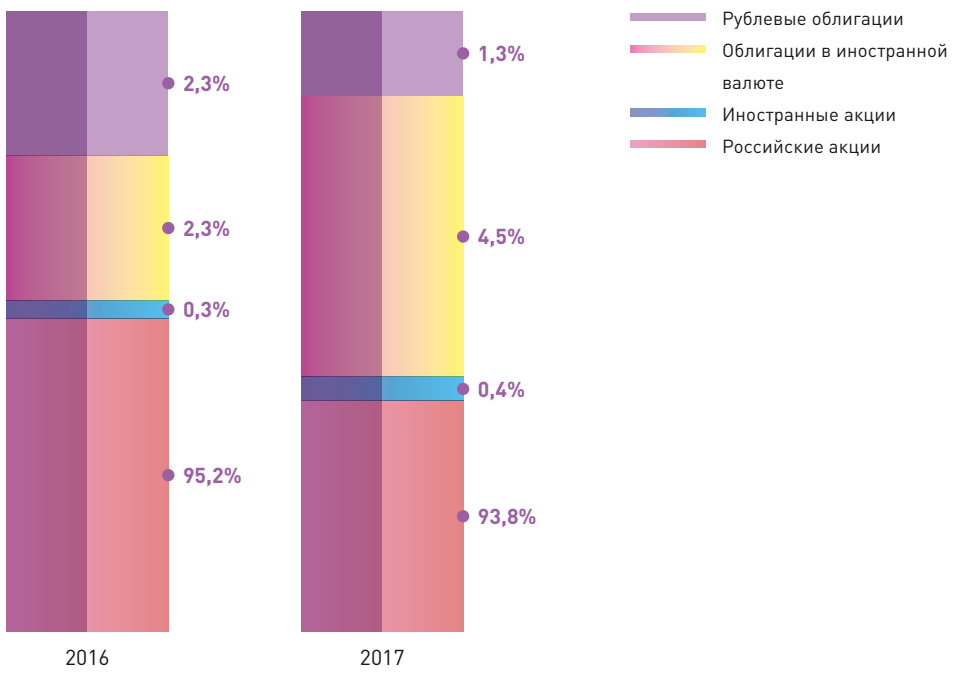
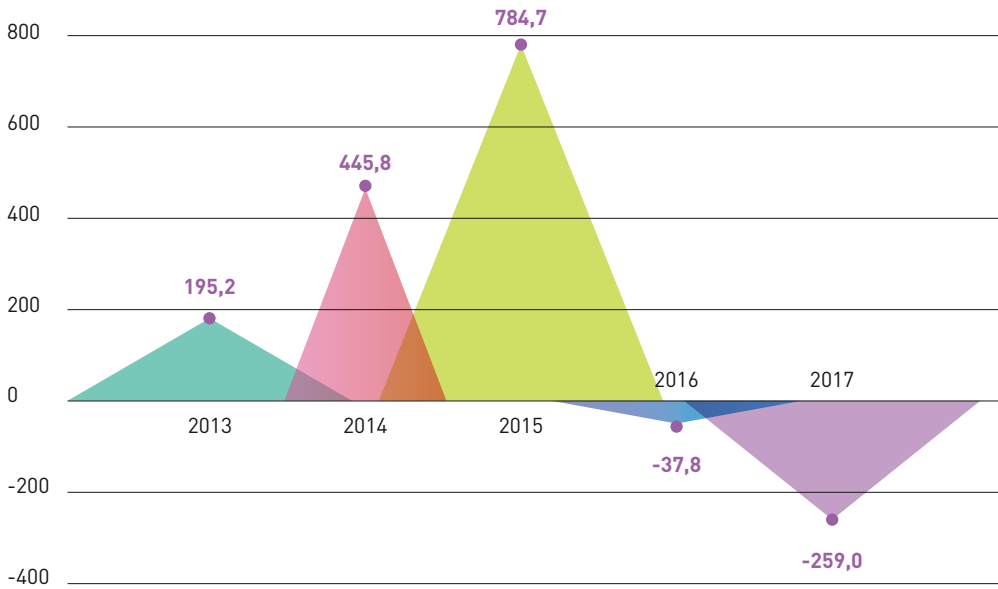


Рисунок 8
ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ/УБЫТКА
(МЛН РУБ.)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



По размеру собственного капитала ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» остается в числе крупнейших инвестиционных компаний России. За год балансовая стоимость собственного капитала компании уменьшилась на 5,2% и составила на конец отчетного периода 4,9 млрд руб. (см. рис. 6).

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» придерживается стратегии сохранения высокой диверсификации вложений, ограничения уровня риска краткосрочных и долгосрочных инвестиций, поддержания высокой ликвидности активов и контроля над расходами. Собственный торговый оборот ценными бумагами в 2017 г. упал на 53,8% и составил 18,8 млрд руб.

Структура оборота остается стабильной: более 93% приходится на операции с российскими акциями. В то же время стоит отметить увеличение доли облигаций в иностранной валюте в структуре оборота до 4,5% против 2,3% годом ранее (см. рис. 7).

По итогам отчетного года валовая прибыль снизилась на 85,6% и составила 26,9 млн руб. Доходы от участия в других организациях снизились на 22,9%, а процентные доходы за вычетом расходов упали на 25,4%. Чистый убыток по итогам года составил 259 млн руб. против убытка в размере 37,8 млн руб. годом ранее (см. рис. 8).

Рисунок 9
СТРУКТУРА ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА (МЛН РУБ.)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

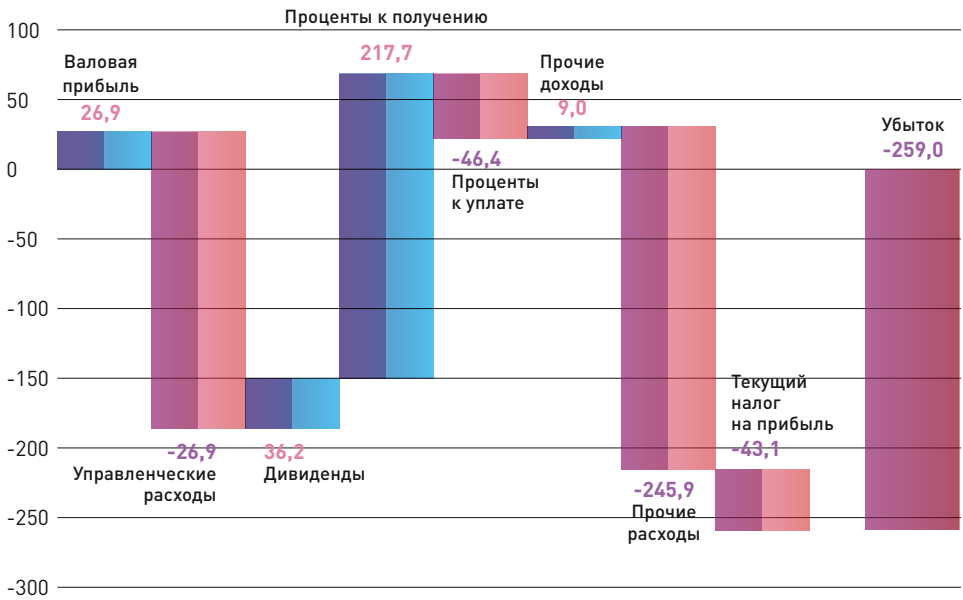
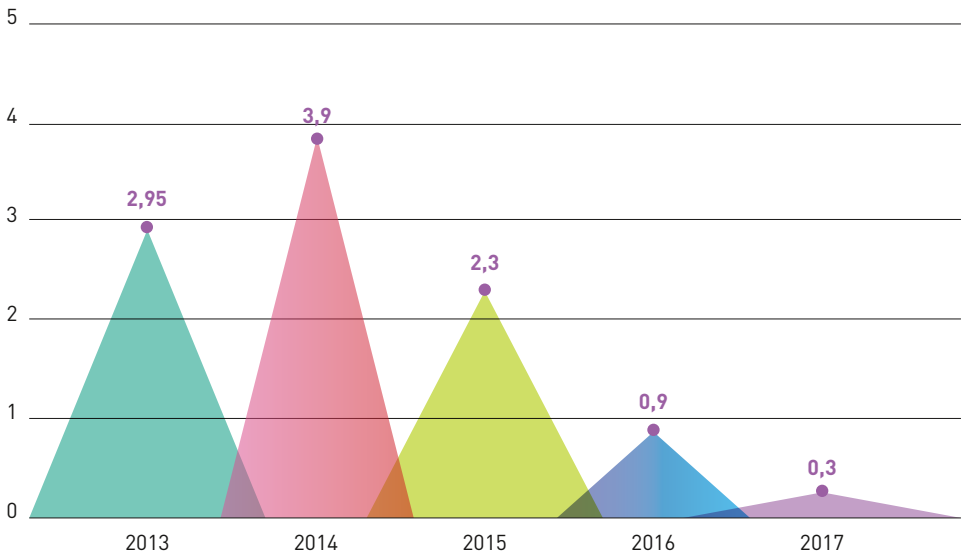


Рисунок 10
ДИНАМИКА ВАЛОВОЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (%)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Структура формирования финансового результата показала сохранение высокого влияния курсовой и рыночной переоценки ценных бумаг на итоговые показатели (см. рис. 9).

Уровень валовой рентабельности по торговым операциям снизился. Так, рентабельность по валовой прибыли в 2017 г. составила 0,3% против 0,9% годом ранее (см. рис. 10).

Рисунок 11
ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (%)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

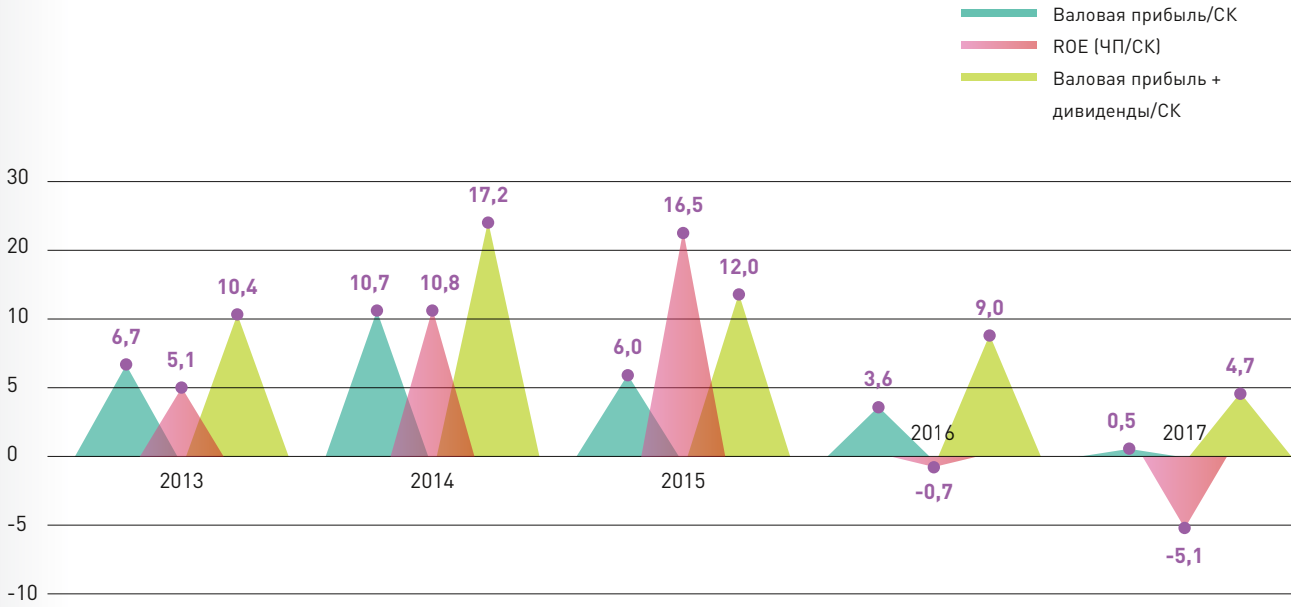
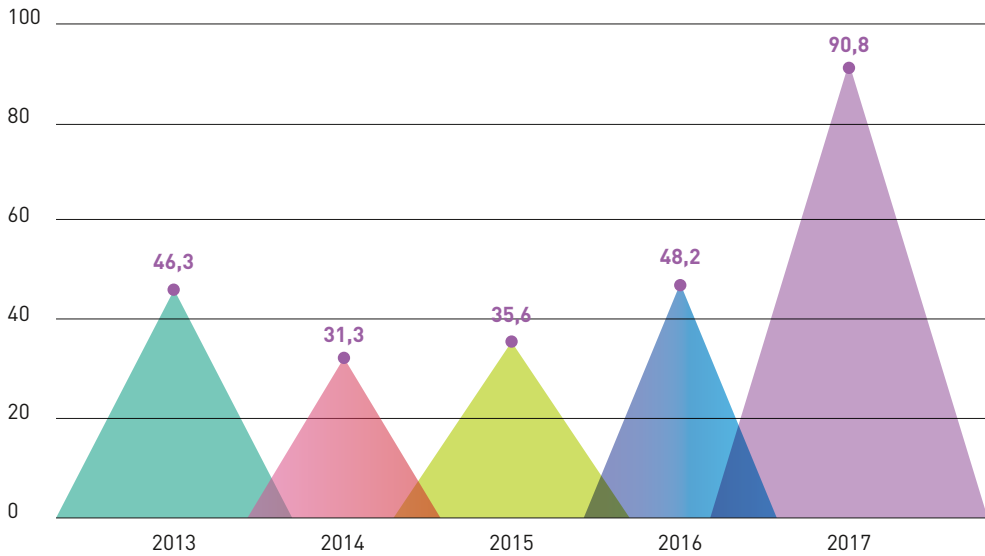


Рисунок 12
COST INCOME RATIO (CIR), (%)

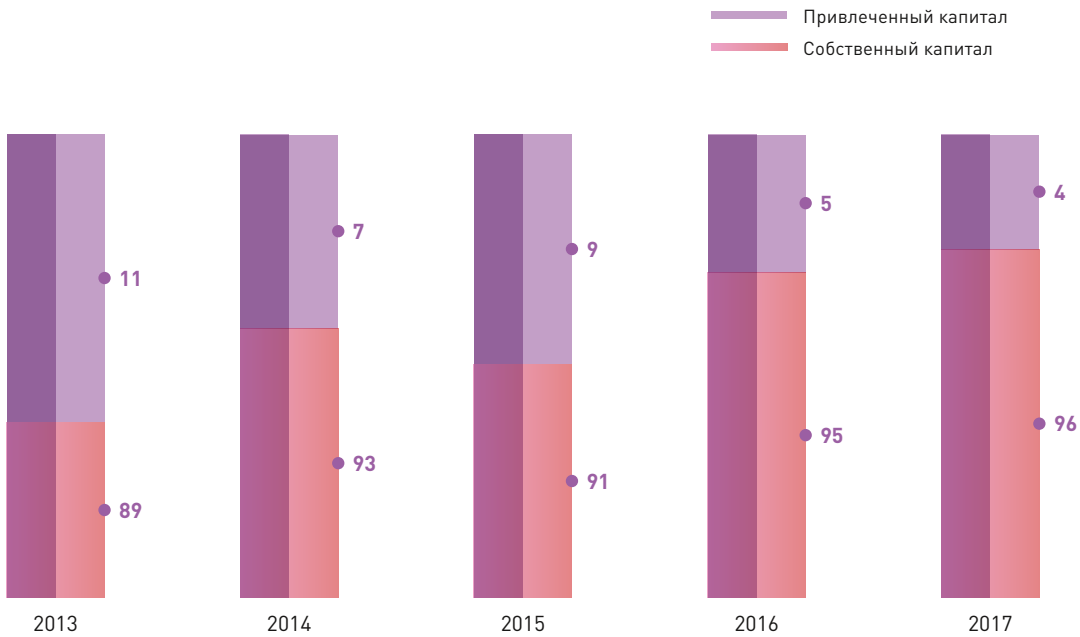
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Другие показатели рентабельности по итогам также ухудшились. Отношение валовой прибыли к балансовой стоимости собственного капитала упало до 0,5% против 3,6% в 2016 г., а годовая валовая прибыль с учетом дивидендов и процентов уменьшилась к собственному капиталу до 4,7% против 9,0% годом ранее (см. рис. 11).

В то же время показатель отношения расходов к прибыли от текущих торговых операций, комиссионных доходов, полученных дивидендов и процентов (Cost Income Ratio) остается ниже 100%, что отражает превышение доходов над расходами без учета курсовых и рыночных переоценок (см. рис. 12).

Рисунок 13
УРОВЕНЬ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ (%)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



В условиях сохранения высокого уровня волатильности на финансовых рынках компания придерживается сбалансированной стратегии проведения торговых операций, сочетающей в себе краткосрочные спекулятивные операции с перспективными инвестициями на среднесрочные и долгосрочные периоды. Компания планирует использовать благоприятные рыночные возможности и сокращает позиции из долгосрочного портфеля ценных бумаг при росте цен.

Уровень финансовой независимости компании находится на стабильно высоком уровне. Доля собственных средств в структуре капитала компании выросла до 96% против 95% по итогам 2016 г. (см. рис. 13).

По итогам 2017 г. ликвидность баланса ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» продолжала находиться на высоком уровне. Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности достигли максимального значения за последние пять лет (см. рис. 14).

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. Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности составили по итогам 2017 г. 17,7 пункта. 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, что позволяет сохранить собственный капитал и расширяет базу для наращивания прибыли в будущем.

Структурные изменения бухгалтерского баланса ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2017 г. отражают повышение доли денежных средств за счет снижения доли долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений в структуре активов. Так, доля краткосрочных финансовых вложений упала за год с 67,6% до 65,3% от балансовой стоимости активов. При этом доля долгосрочных финансовых вложений в структуре активов понизилась с 20,2% до 20,0%, а доля денежных средств выросла с 4,9% до 7,5% от балансовой стоимости активов. Такие изменения обусловлены снижением стоимости портфеля ценных бумаг на фоне стагнации российских фондовых индексов и укрепления курса рубля к доллару США. Компания также поддерживает комфортный уровень ликвидности баланса в условиях сохранения факторов риска на финансовом рынке (см. рис. 15).

Рисунок 14
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА (%)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

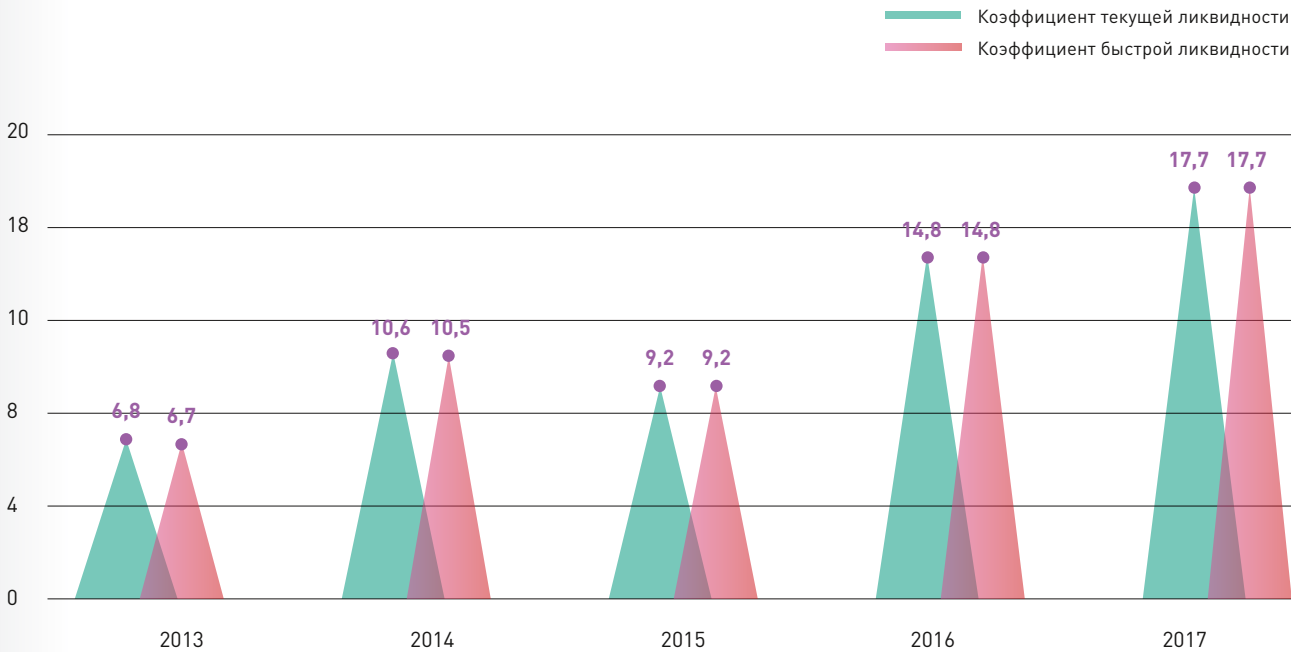


Рисунок 15
ДОЛЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В СТРУКТУРЕ АКТИВОВ (%)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

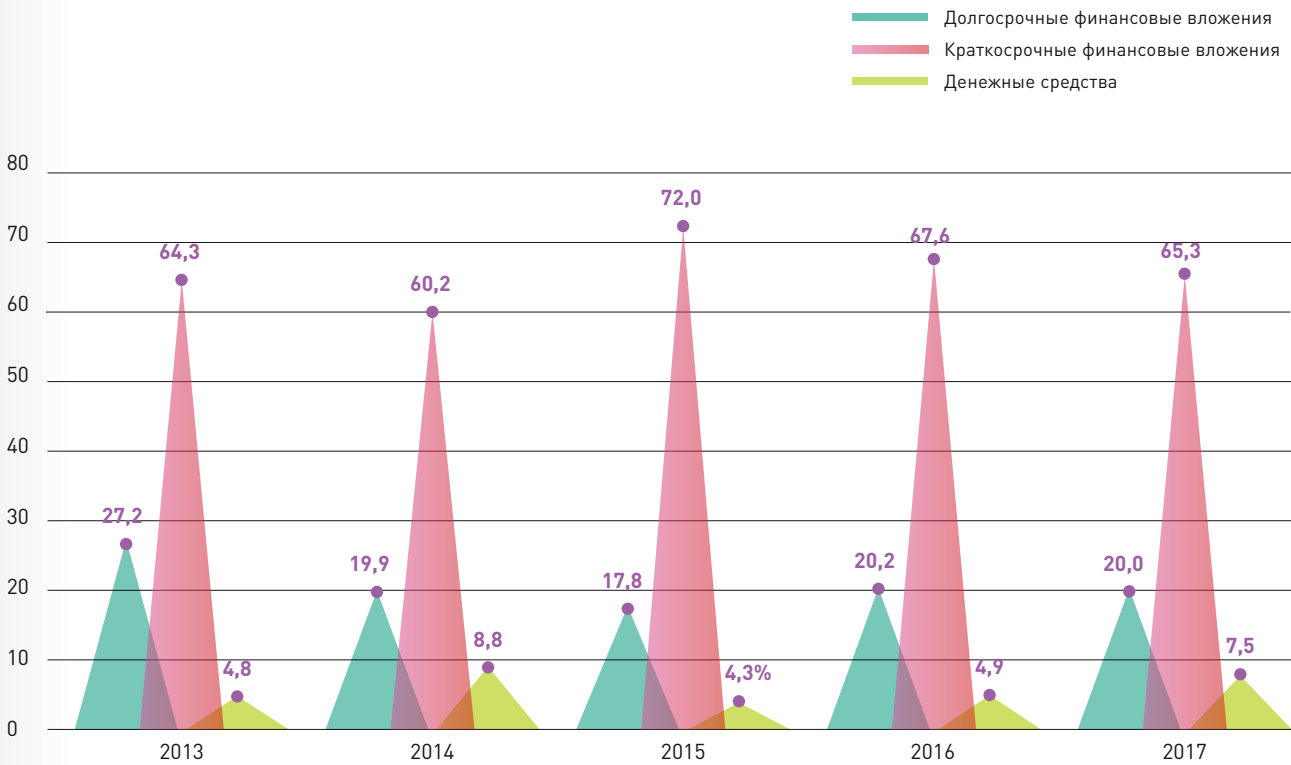


Рисунок 16
ОТНОШЕНИЕ АДМИНИСТРАТИВНЫХ РАСХОДОВ
К СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ (%)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

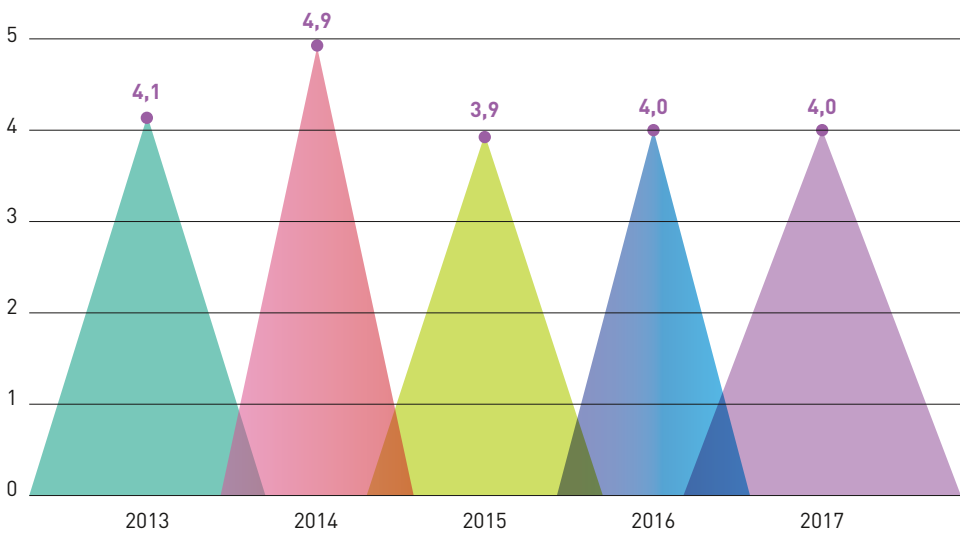
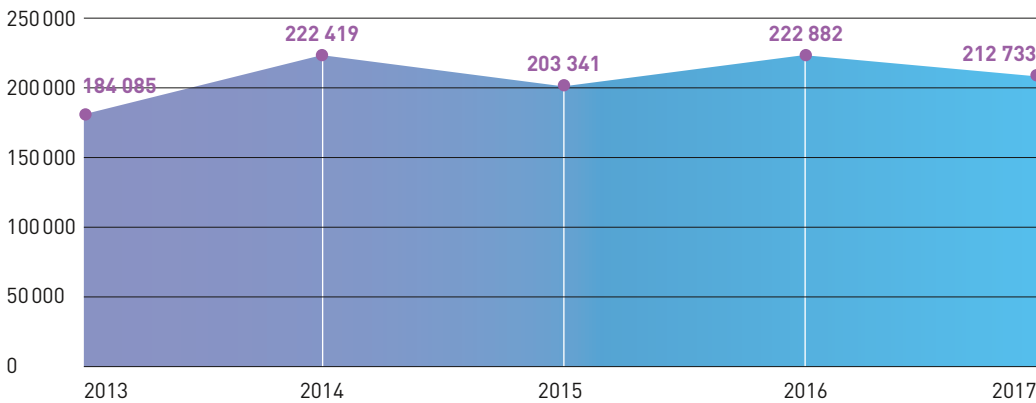


Рисунок 17
ДИНАМИКА УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РАСХОДОВ
(ТЫС. РУБ.)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Компания сохраняет политику сдерживания роста расходов и уделяет повышенное внимание контролю за ними. Доля административных расходов к средневзвешенной стоимости активов в 2017 г. осталась на уровне 4,0% (см. рис. 16).

Компания стремится ограничивать рост административных и управленческих расходов. По итогам 2017 г. управленческие расходы составили 212,7 млн руб., что на 4,6% меньше, чем годом ранее (см. рис. 17).

Рисунок 18
ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ПО ИТОГАМ 2017 ГОДА
(% ОТ СРЕДНЕГОДОВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

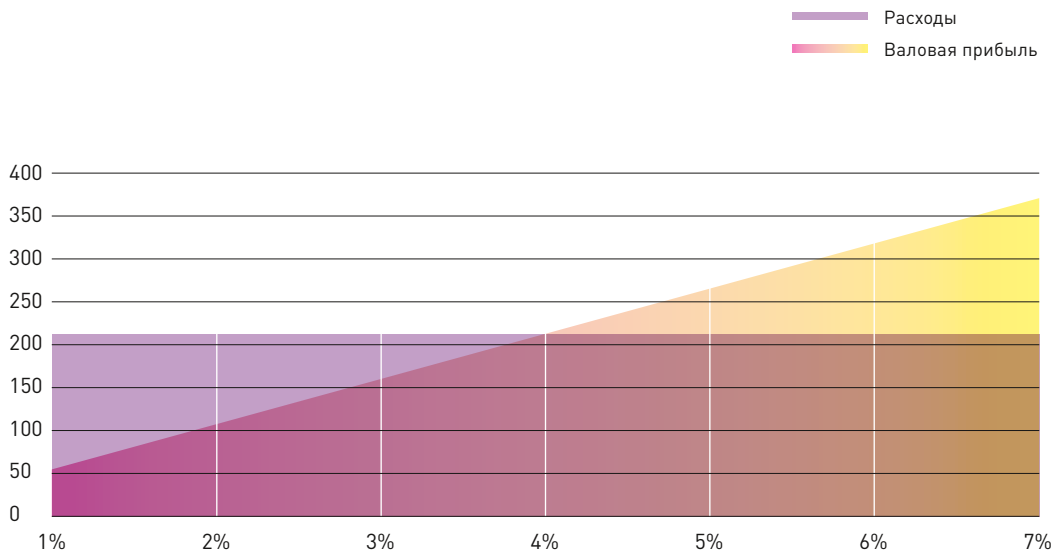
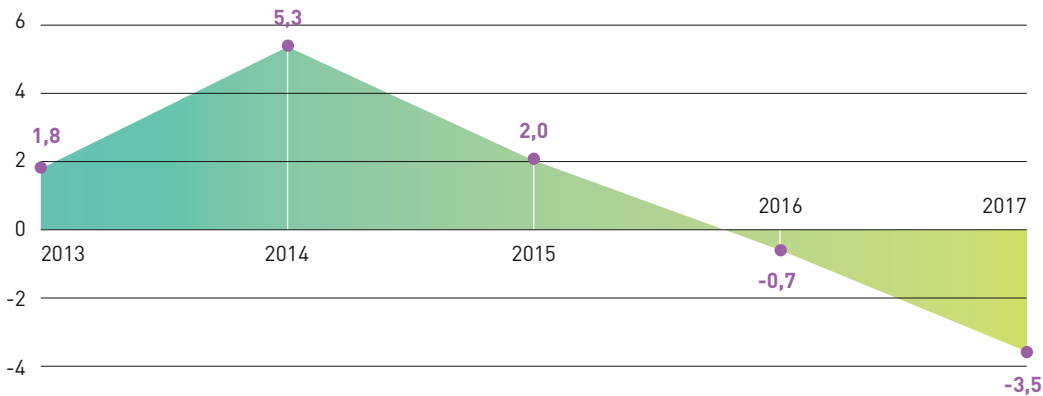


Рисунок 19
РЕЗЕРВ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ПО ВАЛОВОЙ ПРИБЫЛИ
(% ОТ СРЕДНЕГОДОВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ)
Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

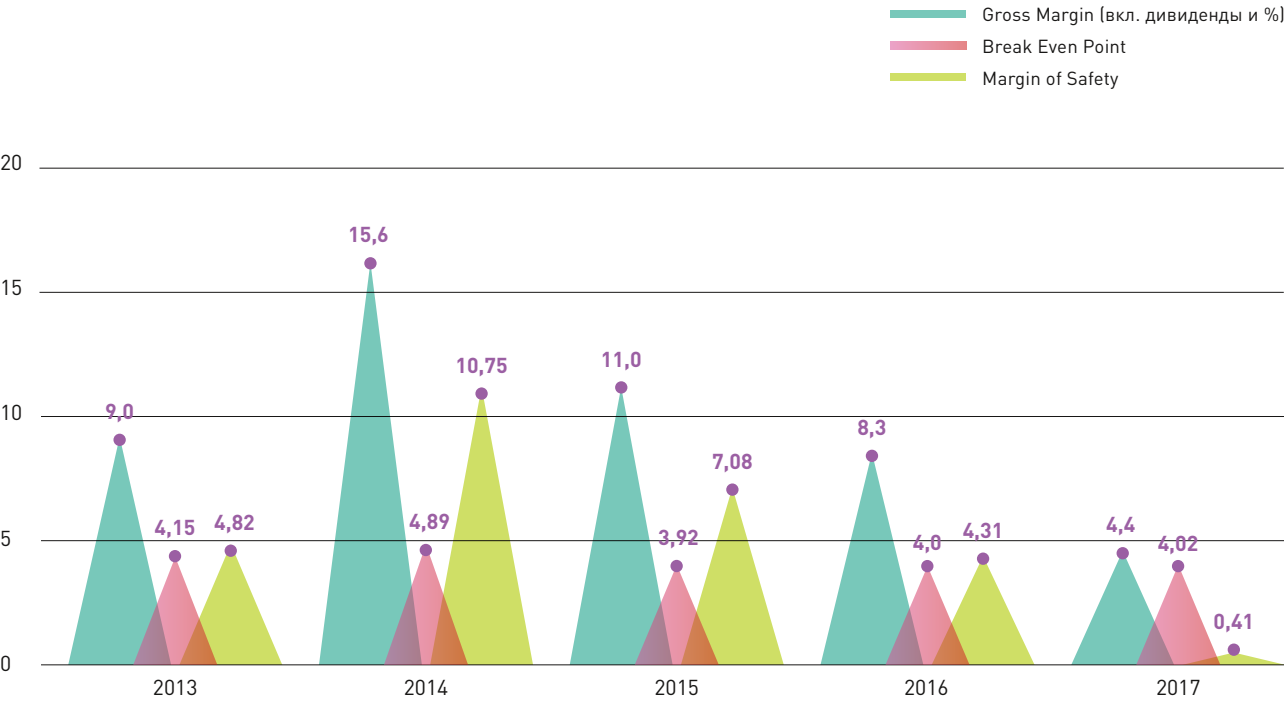


По итогам 2017 г. уровень доходности активов, при котором достигается покрытие административных и коммерческих расходов (Break Even Point) составил 4,0% (см. рис. 18).

Резерв безубыточности по показателю рентабельности, учитывающей только балансовую валовую прибыль, составил отрицательное значение -3,5% против -0,7% в 2016 г. и 2,0% в 2015 г. (см. рис. 19).

Рисунок 20
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ВАЛОВОЙ ПРИБЫЛИ С УЧЕТОМ ДИВИДЕНДОВ И ПРОЦЕНТОВ,
ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ И РЕЗЕРВ БЕЗОПАСНОСТИ
(% ОТ СРЕДНЕГОДОВОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ)

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Однако если учитывать валовую прибыль с учетом полученных дивидендов и процентных доходов, то резерв безубыточности составил в 2017 г. 0,4% против 4,3% в 2016 г. (см. рис. 20).

Стратегия компании на трехлетний период, принятая в 2015 г., предусматривает сохранение приоритетных целей повышения эффективности инвестиций и имеющихся направлений бизнеса, диверсификацию доходной базы, расширение спектра предоставляемых клиентам услуг и рыночных возможностей, увеличение клиентской базы и реализацию перспективных инвестиционных проектов. По-прежнему в фокусе внимания менеджмента будет оставаться контроль над расходами в целях повышения эффективности управления активами.

3.4 ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЕМЕ КАЖДОГО ИЗ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ОБЩЕСТВОМ В 2017 ГОДУ ВИДОВ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ В НАТУРАЛЬНОМ И ДЕНЕЖНОМ ВЫРАЖЕНИИ

Иные виды энергетических ресурсов, помимо указанных в таблице, в отчетном году не потреблялись и не использовались.

Таблица 2
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ

Вид энергетического ресурса	Объем потребления в натуральном выражении	Единица измерения	Объем потребления, тыс. руб.
Бензин автомобильный	24 896,43	литр	1 004,83

3.5 ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» В 2017 ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЗ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» КРУПНЫМИ СДЕЛКАМИ, А ТАКЖЕ ИНЫХ СДЕЛОК, НА СОВЕРШЕНИЕ КОТОРЫХ В СООТВЕТСТВИИ С УСТАВОМ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ ПОРЯДОК ОДОБРЕНИЯ КРУПНЫХ СДЕЛОК, С УКАЗАНИЕМ ПО КАЖДОЙ СДЕЛКЕ ЕЕ СУЩЕСТВЕННЫХ УСЛОВИЙ И ОРГАНА УПРАВЛЕНИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА, ПРИНЯВШЕГО РЕШЕНИЕ О ЕЕ ОДОБРЕНИИ

В 2017 году ПАО «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 2017 ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЗ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» СДЕЛКАМИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ 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

- 16 августа 2017 года членам Совета директоров и членам Правления было направлено извещение о намерении заключить сделку, в совершении которой имеется заинтересованность, а именно: договор аренды нежилого помещения по адресу: г. Москва, Нащокинский пер., д. 5, стр. 4 между ООО «Нащокин» и ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». В связи с тем, что требования об одобрении данной сделки членам Совета директоров не поступило, 31 августа 2017 года данный договор был заключен.

Данный договор аренды между ООО «Нащокин» и ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в соответствии со ст. 81 Федерального закона «Об акционерных обществах» является сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность, поскольку Тепляшина С.М. одновременно являлась членом Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», Генеральным директором ООО «Нащокин» и заинтересованным лицом по сделке.

Лицо (лица), являющееся стороной (сторонами) сделки: Арендодатель – общество с ограниченной ответственностью «Нащокин», Арендатор – Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»;

Лицо (лица), являющееся выгодоприобретателем (выгодоприобретателями) сделки: общество с ограниченной ответственностью «Нащокин»;

Предмет сделки: договор аренды нежилого помещения между ООО «Нащокин» и ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Арендодатель сдает, а Арендатор принимает в аренду часть здания, принадлежащее Арендодателю на праве собственности (Свидетельство о государственной регистрации права от 22.10.2013 г., 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 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, находящихся на 2-м этаже, 209 кв. м, находящихся на 1-м этаже и 132,9 кв. м, находящихся на цокольном этаже. Передача в аренду помещений осуществляется на основании Акта, который является неотъемлемой частью договора.

Цена сделки:

- за предоставляемые помещения, находящиеся на 1-м и 2-м этажах 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 устанавливается с 1 сентября 2017 года по 31 июля 2018 года.

Лицо (лица), имеющее заинтересованность в совершении сделки, – член Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» Тепляшина С.М.

Основания, по которым лицо (каждое из лиц), имеющее заинтересованность в совершении сделки, является таковым – Тепляшина С.М. являлась

членом Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», Генеральным директором ООО «Нащокин» (стороной по сделке) и в соответствии со ст. 81 Федерального закона «Об акционерных обществах» заинтересованным лицом по сделке.

- 26 декабря 2017 года на очном заседании Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (протокол №07/17-18 от 26 декабря 2017 года) было дано согласие на совершение следующих сделок:
 - присоединение к условиям и акцептование членом Совета директоров Гончаренко Л.И. договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, а также Регламента оказания ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» брокерских услуг на рынке ценных бумаг и срочном рынке (далее – Регламента) на условиях утвержденного Регламента;
 - присоединение к условиям и акцептование членом Совета директоров и членом Правления Арутюняном А.Т. договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, а также Регламента оказания ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» брокерских услуг на рынке ценных бумаг и срочном рынке (далее – Регламента) на условиях утвержденного Регламента;
 - присоединение к условиям и акцептование членом Совета директоров Капрановой Л.Ф. договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, а также Регламента оказания ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» брокерских услуг на рынке ценных бумаг и срочном рынке (далее – Регламента) на условиях утвержденного Регламента.

Данные сделки в соответствии со ст. 81 Федерального закона «Об акционерных обществах» является сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность, поскольку данные лица

являются членами Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и заинтересованными лицами.

Согласно условиям Соглашения об обслуживании на рынке ценных бумаг и срочном рынке (далее – Соглашение), ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (Брокер) обязуется по поручению Клиента от имени и за счет Клиента или от своего имени и за счет Клиента за вознаграждение на условиях и в порядке, предусмотренных Соглашением и Регламентом оказания ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» брокерских услуг на рынке ценных бумаг и на срочном рынке (далее – Регламент), совершать в интересах Клиента сделки купли-продажи ценных бумаг, валютных инструментов, срочные сделки, а также совершать иные необходимые для исполнения поручения Клиента действия. Клиент обязуется оплачивать Брокеру вознаграждение за оказание брокерских услуг и иных услуг, способствующих исполнению Сторонами обязательств по Соглашению, в размере и порядке, предусмотренными Регламентом, а также возмещать расходы, связанные с оказанием услуг Клиенту, в порядке, предусмотренном Регламентом. Согласно условиям депозитарного договора, ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» обязуется осуществлять по заданию и на основании поручений Клиента депозитарную деятельность в отношении ценных бумаг клиента. Таким образом, суммы данных сделок, а именно:

- Соглашения об обслуживании на рынке ценных бумаг и срочном рынке и депозитарного договора между ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и Гончаренко Л.И.
- Соглашения об обслуживании на рынке ценных бумаг и срочном рынке и депозитарного договора между ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и Капрановой Л.Ф.
- Соглашения об обслуживании на рынке ценных бумаг и срочном рынке и депозитарного договора между ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и Арутюняном А.Т. определить невозможно.



4.1 СТРАТЕГИЯ ОБЩЕСТВА

В настоящее время ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является многопрофильной инвестиционной компанией, входящей в число лидирующих инвестиционных компаний России. Основными видами бизнеса являются:

- Управление собственными активами.
- Оказание брокерских услуг.
- Оказание услуг финансового консультирования и корпоративного финансирования.
- Проектное финансирование.

Основными задачами для достижения данных целей являются:

- Продолжать развивать основные направления бизнеса (диллинг, оказание финансовых услуг, проектное финансирование) в направлении повышения рентабельности операций, роста и диверсификации доходной базы.
- Последовательно наращивать основные финансовые показатели благодаря повышению эффективности направлений инвестиций, диверсификации вложений, рационального управления ликвидностью.
- Строго контролировать уровень расходов и риска.
- Обеспечить рост финансовых показателей на уровне выше среднего по рынку.
- Взаимодействовать с международными и российскими рейтинговыми агентствами для поддержания кредитного рейтинга компании и рейтинга корпоративного управления.
- Развивать деятельность по предоставлению посреднических услуг на российском и зарубежном финансовых рынках.
- 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.

В то же время целевые значения показателей эффективности устанавливаются с учетом текущих условий на финансовых рынках, в мировой и российской экономике, исходя из широкого коридора возможных рыночных сценариев.

В 2015 г. был принят стратегический план ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на период 2016–2018 гг. Наиболее подходящей стратегией для достижения поставленных целей и задач в рассматриваемый плановый период была установлена стратегия органического интенсивного роста на основе комбинирования:

- Стратегии создания и развития международного холдинга.
- Умеренно-консервативной стратегии управления активами, предполагающей высокий контроль над рисками операций.
- Стратегии диверсификации бизнеса внутри холдинга.
- Стратегии диверсификации источников дохода как по видам хозяйственной деятельности, так и по географическому принципу.

При этом целями являются повышение эффективности как посреднической деятельности на финансовом рынке (оказание услуг на финансовом рынке), так и инвестиционной (управление активами, венчурные проекты, проекты в сфере недвижимости). Задачам повышения эффективности отвечают следующие меры:

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

В течение планового периода компания концентрирует усилия на следующем:

1. Основное внимание уделяется развитию традиционных для себя направлений бизнеса, где имеются перспективы роста операционных результатов. Приоритетными целями является 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 (ДУ) с возможностью расширения спектра предоставляемых услуг и географии вложений.
 - Проектное финансирование.
 - Финансовое консультирование.

При этом учитываются нестабильные условия ведения посреднического бизнеса в последние годы. Перспективы развития бизнеса по оказанию брокерских услуг и ДУ на финансовом рынке в настоящее время ограничиваются широким спектром факторов риска, начиная от слабости платежеспособного спроса потенциальных инвесторов и заканчивая растущим административным регулированием. С учетом этого конкурентным преимуществом компании являются возможности предоставления широкой линейки финансовых инструментов и рынков, на которых могут работать клиенты. Услуги по открытию счетов ИИС и возможности осуществления операций с иностранной валютой расширяют инструментарий инвестора на рынке и могут быть стимулом для развития клиентской базы брокерского направления.

2. Развиваются новые перспективные направления инвестирования и бизнеса, которые позволят повысить общую рентабельность на вложенный капитал.
3. Особое внимание уделяется оптимизации и сокращению имеющегося портфеля проектов.
4. Акцент в развитии ставится на сильные стороны и конкурентные преимущества компании в целях повышения масштабов бизнеса, стоимости и эффективности операционной деятельности. Акцент ставится на следующие сильные стороны:
 - Высокая ликвидность активов.
 - Финансовая надежность.
 - Контроль над издержками и рисками.
 - Высокая квалификация персонала.
 - Накопленный опыт работы на рынке.
 - Наличие дочерней компании за рубежом.
 - Сравнительно высокий уровень корпоративного управления и др.
5. Развивается организационная инфраструктура, которая ориентирована на повышение управляемости самой компании. С этой целью проводится:
 - Совершенствование бизнес-процессов.
 - Развитие системы бизнес-планирования.
 - Повышение эффективности системы управления рисками.
6. Осуществляется работа в части повышения стандартов корпоративного управления и проводятся мероприятия, направленные на повышение оценки компании по данному критерию. В рамках данного направления:
 - Продолжается сотрудничество с ведущими аудиторскими компаниями.
 - Поддерживается частота выхода отчетности по международным стандартам.
 - Продолжается работа с ведущими рейтинговыми агентствами в целях поддержания и повышения существующих рейтингов компании в следующих областях:
 - С рейтинговым агентством «Национальное рейтинговое агентство» с целью повышения существующего рейтинга надежности и кредитоспособности, а также ранкинга среди других инвестиционных компаний России по ключевым показателям торговых оборотов, собственного капитала и прибыли.
 - С международным рейтинговым агентством Moody's с целью поддержания и повышения долгосрочного рейтинга в национальной и иностранной валюте, краткосрочного рейтинга в национальной и иностранной валюте, долгосрочного рейтинга по национальной шкале.
 - С Российским институтом директоров в рамках присвоения национального рейтинга корпоративного управления.
7. Поддерживается информационное присутствие

компании в медиапространстве в целях повышения узнаваемости, положительного восприятия и публичного имиджа.

8. Ведется работа в направлении наращивания клиентской базы. С учетом сравнительно низкой капитализации компаний сектора финансовых посредников в России и нестабильной рыночной конъюнктуры на рынке могут возникать привлекательные возможности сделок M&A. В то же время оценка потенциальных для приобретения компаний исходит из учета широкого круга факторов рисков, которые могут сопровождать бизнес оказания услуг на финансовом рынке в настоящее время и в будущем. Указанные меры реализации стратегии развития компании направлены на повышение эффективности текущей деятельности и обеспечение долгосрочного роста ее стоимости.

4.2 РОССИЙСКИЕ РЫНКИ КАПИТАЛОВ В 2017 ГОДУ

4.2.1 Рынок облигаций.

В 2017 г. ЦБ РФ продолжил смягчать монетарную политику, понизив ключевую ставку в шесть раз – с 10% до 7,75%. Эти действия шли в рамках ожиданий рынка, поэтому доходности облигаций неуклонно снижались как на первичном рынке, так и на вторичном. Общий объем рынка рублевых облигаций вырос на 20% и достиг 18,4 трлн руб. Из них 11,1 трлн руб. составляют корпоративные облигации, что на 17% выше, чем в предыдущем году. Подавляющее большинство эмитентов представляют собой финансовый сектор. Снижение процентных ставок наблюдалось не только на рынке облигаций, но и на межбанковском кредитном рынке (см. рис. 21).

В отраслевом разрезе лидируют нефтегазовый (включая нерыночные размещения Роснефти в конце 2014 года) и финансовый сектора. Доли каждого из этих отраслей на вторичном рынке составляет по трети от общего количества. На долю облигаций транспортного и электроэнергетического секторов приходится по 6%.

Форма бескупонной кривой ОФЗ к концу года приобрела нормальный наклон, тогда как в начале года она была инверсной. Спрэд между 3-месячными и 10-летними инструментами на конец года составил 118 б.п., тогда как в начале года он был отрицательным (-34 пункта).

В начале 2017 г. индикативный спрэд суверенного долга России к долгу США (Россия-28 – UST10), традиционно используемый в качестве бенчмарка, составлял 220 б.п., но к концу года постепенно сужался и достиг 160 б.п. (см. рис. 22). Такая динамика обусловлена повышенным «аппетитом к риску» у глобальных инвесторов, что отразилось на увеличении в 2017 г. доли нерезидентов на рынке ОФЗ с 27% до 33%.

Рисунок 21
СОСТОЯНИЕ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА
(МЛРД РУБ. – ПРАВАЯ ШКАЛА; % – ЛЕВАЯ ШКАЛА)

Источник: www.cbonds.ru

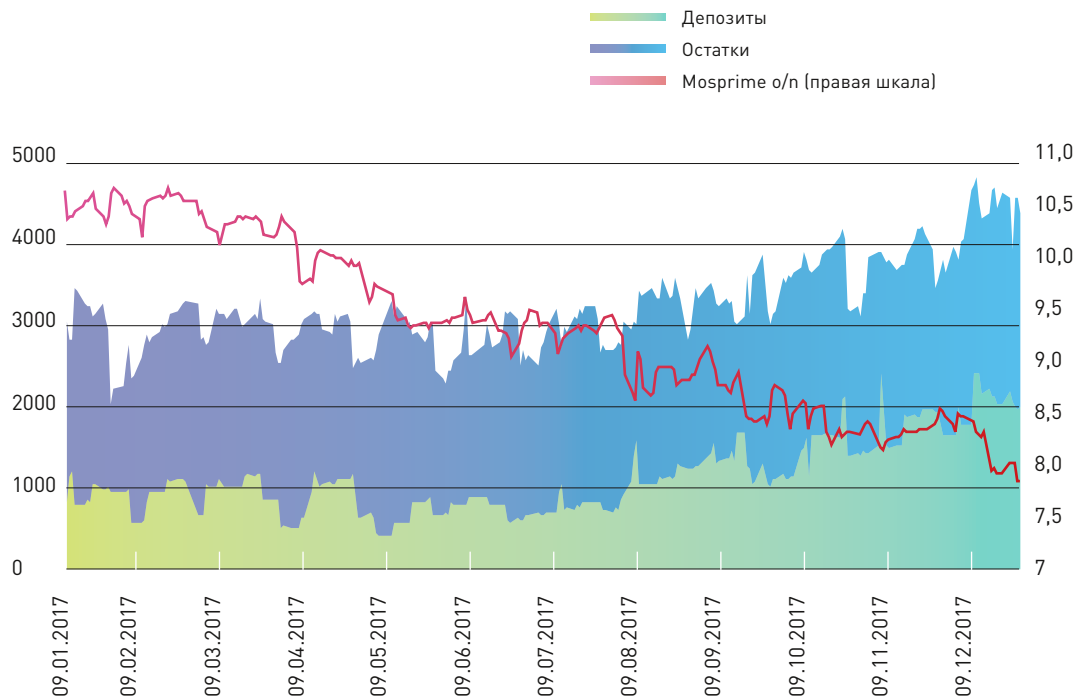


Рисунок 22
СПРЭД РОССИЯ-28 И UST-10

Источник: www.bloomberg.com

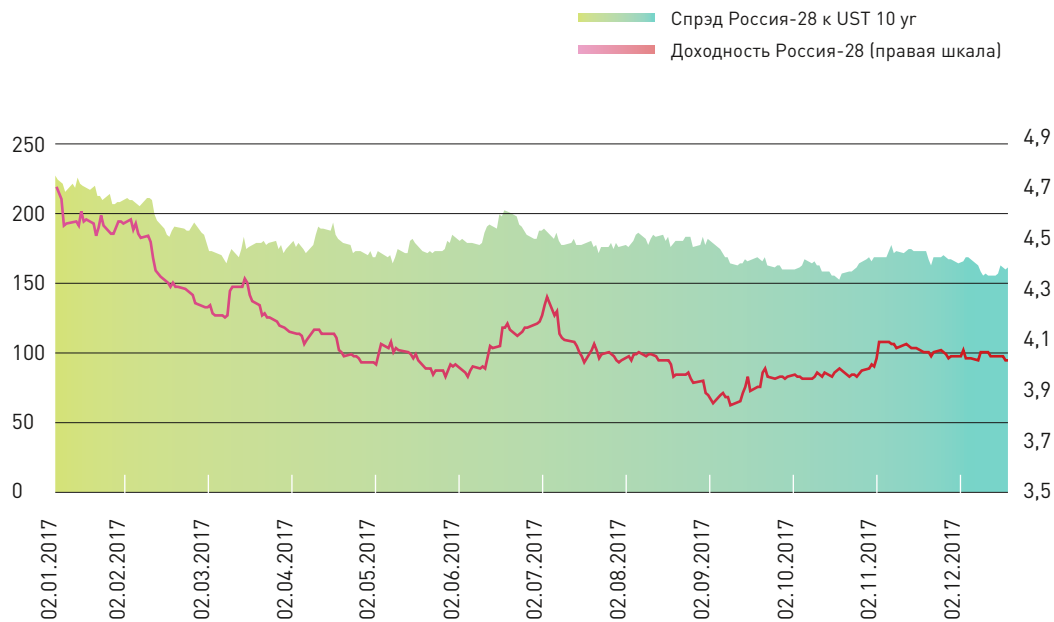
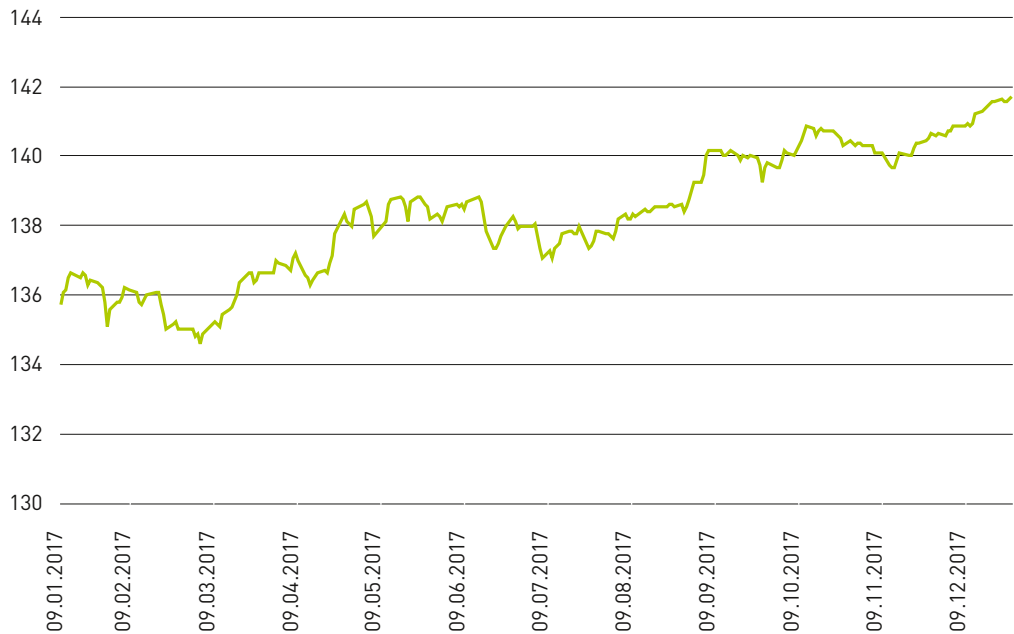


Рисунок 23
ИНДЕКС RGBI ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Источник: ПАО «Московская Биржа»



Рост спроса международных инвесторов на активы emerging markets сопровождался также переоценкой в сторону уменьшения риска таких инвестиций. Так, по итогам года значение пятилетних кредитных дефолтных свопов (CDS) России снизилось более чем на 54 б.п. – до 127,6 б.п. Снижение наблюдалось и по CDS других ведущих развивающихся стран (см. табл. 3).

Индекс гособлигаций RGBI демонстрировал уверенный рост в течение большей части 2017 г. и увеличился со 136 пунктов до 141. Рост составил более 4% (см. рис. 23).

Таблица 3
ДИНАМИКА ПЯТИЛЕТНИХ КРЕДИТНЫХ ДЕФОЛТНЫХ СВОПОВ (CDS)

Источник: www.bloomberg.com

	12.01.2017	31.12.2017	Изменение за год
Россия	181,665	127,567	-54,1
Китай	113,663	50,088	-63,6
Турция	286,709	164,794	-121,9
Бразилия	252,449	161,966	-90,5

Перспективы сектора долговых ценных бумаг в свете продолжения стагнации в российской экономике представляются неопределенными. Высокая реальная процентная ставка дает основания ожидать дальнейшего снижения ключевой ставки со стороны ЦБ РФ и уменьшения привлекательности вложений в российские облигации. Одновременно сохраняется высокий потенциал ослабления валютного курса рубля, который на протяжении прошлого года имел тенденцию к укреплению. В ослаблении рубля заинтересован производственный сектор, особенно экспортеры. Кроме того, плавная девальвация рубля выгодна для финансирования дефицита федерального бюджета. В случае ослабления национальной валюты цены рублевых облигаций также будут находиться под давлением продавцов.

Кредитный риск эмитентов остается одним из ключевых критериев инвестиционного выбора. Вложения в облигации банковского сектора могут быть более рискованными в ближайшей перспективе ввиду масштабной чистки сектора, которую проводит регулятор. Опыт предыдущих нескольких лет показывает, что лишиться лицензии могут как сравнительно мелкие банки, так и достаточно крупные финансовые организации (АКБ Пересвет, Татфондбанк, Открытие, Промсвязьбанк). В то же время в случае продолжения снижения ключевой ставки могут начать сокращаться и доходности долговых бумаг эмитентов более низкого кредитного качества.

4.2.2 Рынок акций.

По итогам 2017 г. ключевые российские фондовые индексы показали снижение. Так, рублевый Индекс Мосбиржи (новое название Индекса ММВБ) упало на 5,5%, а долларовой Индекс РТС вырос на 1,3%. На конец 2017 г. значение Индекса РТС составило 1154,43 пункта, а значение Индекса Мосбиржи достигло отметки в 2109,74 пункта. Динамика оказалась гораздо хуже предыдущего года. По итогам 2016 г. Индекс РТС вырос на 52,2%, а рублевый Индекс ММВБ прибавил 26,7%. Одним из факторов разнонаправленной динамики индексов по итогам года можно назвать смену тренда на внутреннем валютном рынке в паре доллар-рубли с ослабления рубля в 2016 г. на укрепление рубля в 2017 г. Биржевой курс доллара к рублю за год упал на 6,3% и составил на конец года 57,69 рубля, а курс евро к рублю вырос на 7,0% и составил на конец года 69,28 рубля. Таким образом, курс рубля к доллару продолжил укрепление, а к евро несколько ослаб.

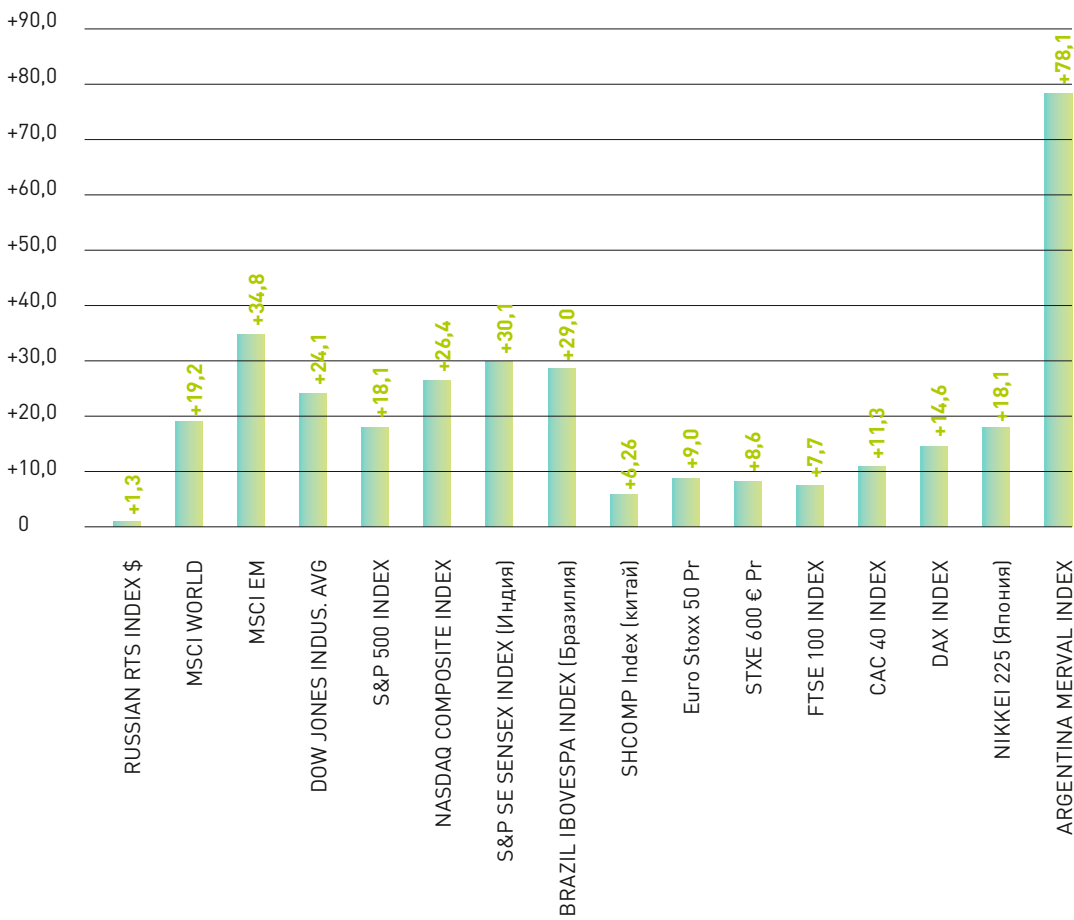
Начатый в IV кв. 2016 г. рост российского рынка не получил развития по причине сохранения тенденции ужесточения санкционных ограничений. В частности, негативное влияние оказывают введенные санкции в отношении российских промышленных и финансовых компаний со стороны Евросоюза и США, которые оказали влияние на отток капитала с российского рынка, особенно в 1-й пол. 2017 г. Приток капиталов в российские

ценные бумаги в январе-феврале 2017 г. из-за фактора carry trade в дальнейшем сошел на нет по причине опасений запрета вложений в суверенные ценные бумаги. По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR) Global, с марта по июнь глобальные фонды вывели из российских акций более 1,6 млрд долл., что стало максимальным оттоком с 2013 г. Всего за год отток средств из фондов, ориентированных на российские активы, составил 1,4 млрд долл. против притока в размере 1,14 млрд долл. годом ранее. Всего по данным Банка России отток капитала из России в 2017 г. составил 31,3 млрд долл., что в 1,6 раза больше, чем годом ранее.

Рост российского долларовой индекса по итогам года оказался существенно хуже результатов ведущих индексов как развивающихся, так и развитых рынков. При этом если российский индекс показал существенное ухудшение результата по сравнению с предыдущим годом, то большинство мировых индексов в 2017 г. показал динамику существенно лучше, чем в 2016 г. Так, индекс развивающихся рынков MSCI Emerging Markets по итогам 2017 г. вырос на 34,8% против роста на 8,5% годом ранее, а общемировой индекс MSCI World Index вырос на 19,2% против 4,6% в предыдущий год. Из других мировых индексов, сопоставимых по капитализации с российским индексом, аргентинский фондовый индекс Merval взлетел на 78,1%, а бразильский индекс BOVESPA прибавил 29%. Ведущие индексы развитых стран показали более скромные результаты. Индекс широкого рынка S&P 500 вырос на 18,1%, французский индекс CAC 40 за год вырос на 11,3%, немецкий DAX вырос на 14,6%, а японский Nikkei прибавил 18,1%. Ведущие мировые фондовые индексы в 2017 г. неоднократно обновляли свои максимальные значения. Тем не менее в сравнении с индексами развивающихся рынков результаты индексов развитых рынков в целом оказались хуже. Хотя китайский фондовый индекс Shanghai Composite второй год подряд показывал результаты хуже среднемирового уровня и по итогам года вырос всего на 6,3% (см. рис. 24).

Несмотря на опережающий рост индексов развивающихся рынков, приток средств в фонды развитых рынков оказался существенно выше. По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR) Global, за весь 2017 г. приток инвестиций в фонды развитых рынков составил 220 млрд долл. против 62 млрд долл. в фонды развивающихся рынков. Благодаря активному притоку капитала мировой индекс MSCI и американский индекс S&P в 2017 г. сумели показать наиболее длительный в истории период роста без коррекции более чем на 5%. Российские фондовые индексы отстали в динамике от мировых индексов по ряду причин. Помимо повышенных внешнеполитических рисков и эффекта высокой базы, стоит отметить более низкую привлекательность по сравнению с рынком российских облигаций, который стал основным бенефициаром высоких реальных процентных ставок и притока инвестиций в ходе сделок

Рисунок 24
ДИНАМИКА ВЕДУЩИХ МИРОВЫХ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ В 2017 Г. (%)
Источник: Bloomberg



carry trade. Привлекательность сегмента рынка с фиксированной доходностью показала динамика биржевых торговых оборотов. В целом торговые обороты акциями на Московской бирже по итогам года упали примерно на 1% – до 9,2 трлн руб. Однако доля акций в обороте ценными бумагами упала с 39% в 2016 г. до 26% из-за опережающего роста оборотов сегмента облигаций. Объем торгов облигациями вырос на 79%, а без учета оборота однодневных облигаций рост составил 25%.

Другим фактором стал слабый рост сырьевых индексов, несмотря на ослабление индекса доллара к основным мировым валютам Dollar Index Analysis (DXY), который упал на 10%. Рост цен на нефть смеси Brent по итогам года более чем на 13% не смог вытянуть сырьевой индекс Thomson/Reuters (CRY), который по итогам года прибавил около 1%. Слабую динамику демонстрировали цены на отдельные металлы и природный газ. Так, цены на железную руду упали более чем на 25%, на коксующийся уголь – более чем на 16%, на природный газ – почти на 30% по ценам Henry Hub.

На этом фоне ухудшилась динамика по отдельным отраслевым индексам, которые были в лидерах роста по итогам предыдущего года. Среди российских фондовых отраслевых индексов в лидерах роста оказались индексы металлургии и химического производства. Темпы роста индекса металлургии упали до 5,2% против роста на 46% по итогам 2016 г. В аутсайдерах оказались индексы нефтегазового и финансового секторов, которые снизились более чем на 9% по итогам года (см. рис. 25).

Поддержку металлургическому сектору оказывала высокая дивидендная доходность компаний-эмитентов, которая существенно превосходит среднерыночный уровень. Так, у крупнейших компаний сектора дивидендная доходность за год составляла около 10% и выше при среднем уровне для индекса РТС около 5,5%. В целом дивидендные истории остаются одними из ключевых идей на российском фондовом рынке. На фоне стагнации российских фондовых индексов рост уровня прибыльности компаний-эмитентов в 2017 г. повышали значимость дивидендных идей на

Рисунок 25
ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ ММВБ В 2017 Г. (%)
Источник: ПАО «Московская биржа»

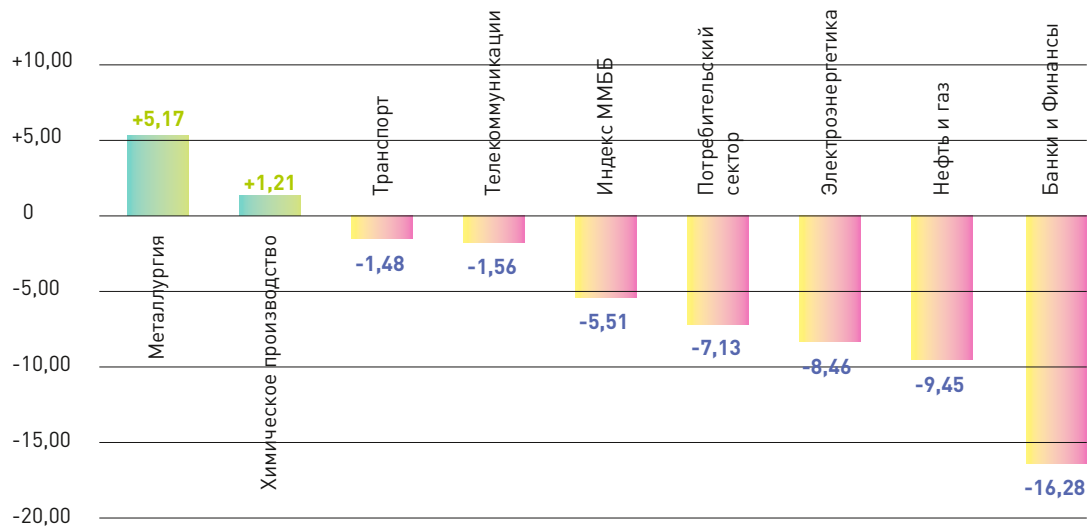


Рисунок 26
10 ЛИДЕРОВ И 10 АУТСАЙДЕРОВ ПО ДИНАМИКЕ КОТИРОВОК СРЕДИ РОССИЙСКИХ АКЦИЙ В 2017 Г. (ПР – ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ АКЦИИ), (%)
Источник: ПАО «Московская биржа»

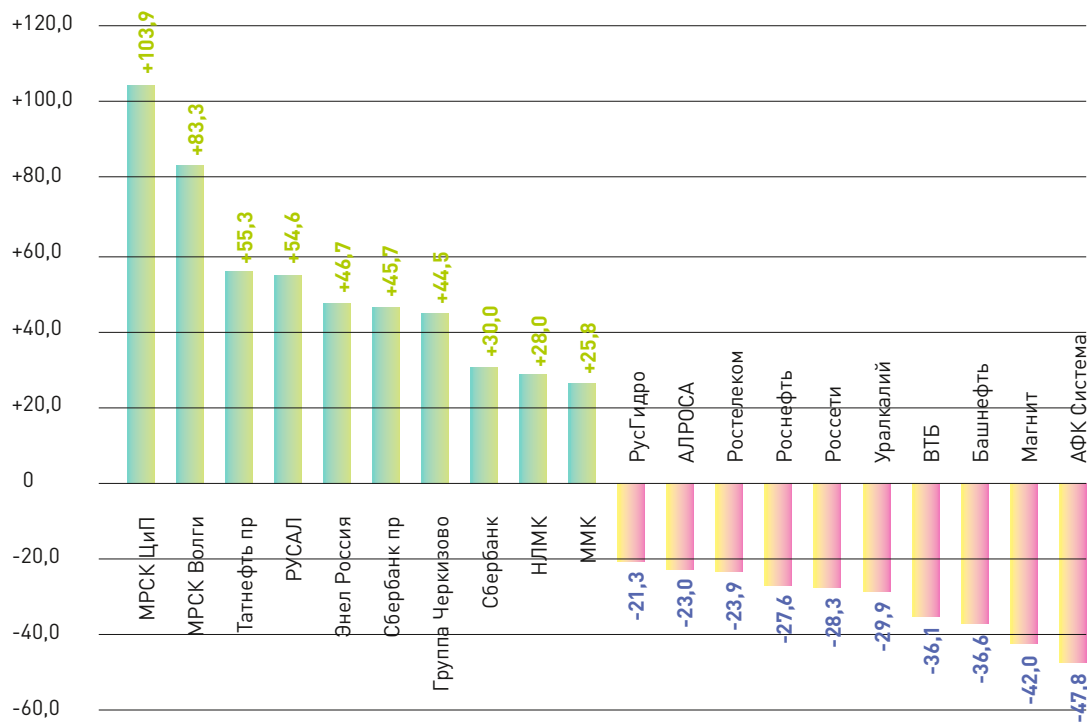
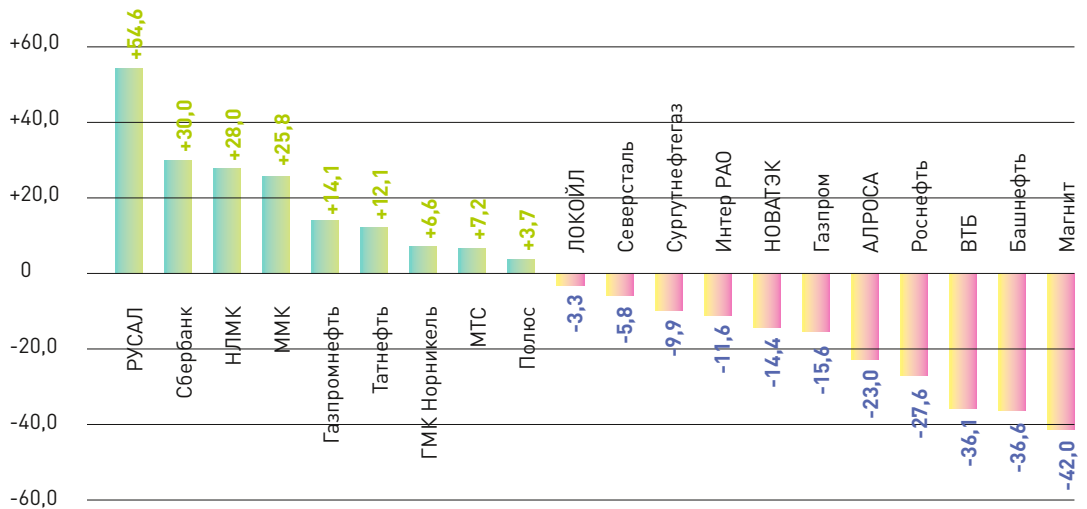


Рисунок 27
ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ ПО ТЕМПАМ РОСТА КОТИРОВОК СРЕДИ НАИБОЛЕЕ КРУПНЫХ ЭМИТЕНТОВ РОССИЙСКИХ АКЦИЙ В 2017 Г. (%)
Источник: ПАО «Московская биржа»



российском фондовом рынке. Несмотря на более низкую долю прибыли, которую распределяют российские компании в виде дивидендов и сравнительно более высокое соотношение капвложений к дивидендам, у российских компаний по сравнению с зарубежными аналогами дивидендная доходность превышает зарубежные рынки, в том числе из-за слабой динамики котировок в 2017 г.

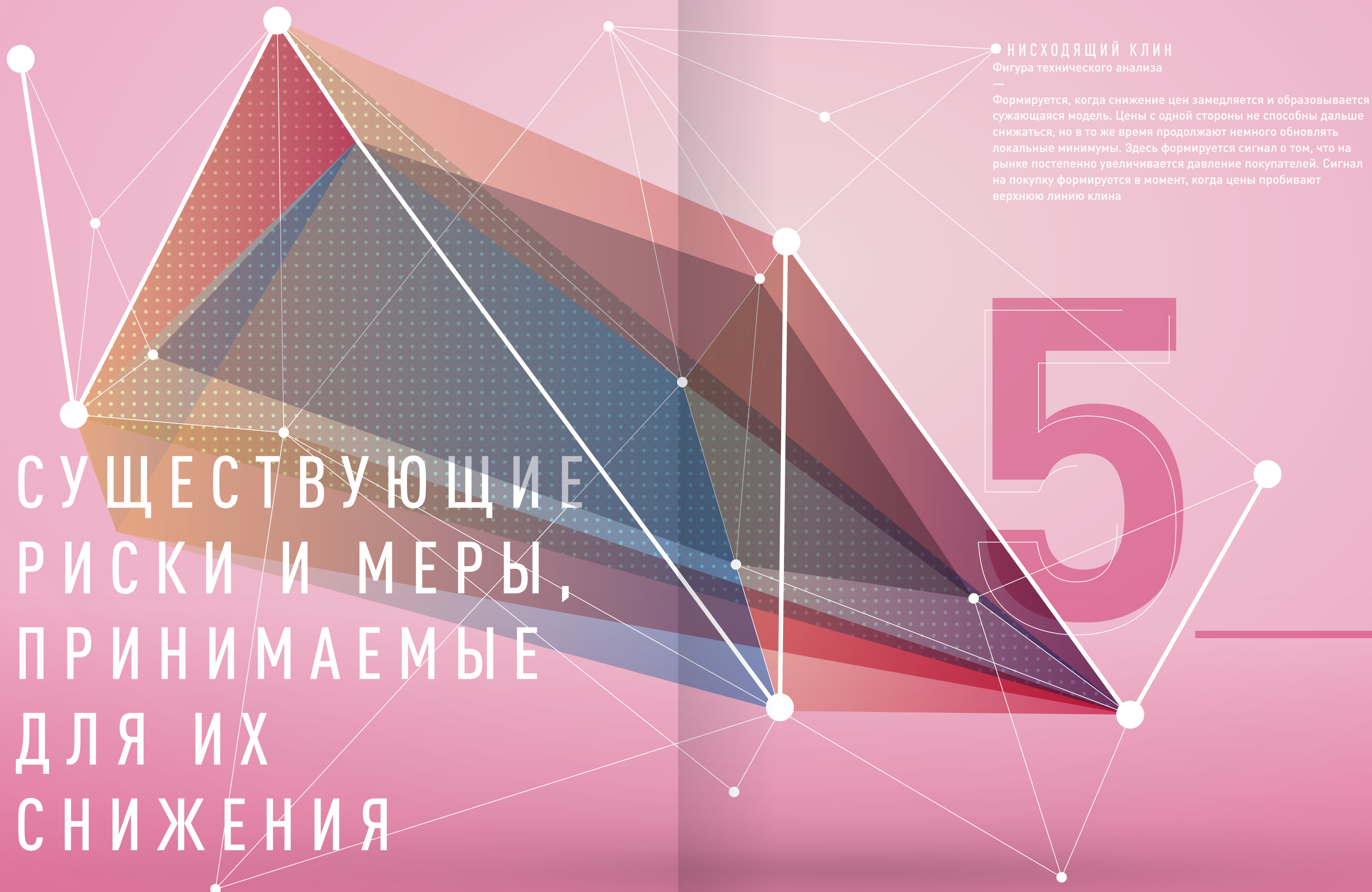
Ряд отраслевых индексов показали резкое снижение вследствие экстремальных движений по отдельным акциям, входящим в их расчет. Неудовлетворительная динамика фондового индекса Московской биржи финансового сектора обусловлена падением цен акций АФК «Система» более чем на 47%. Индекс снизился более чем на 16%, несмотря на рост котировок акций Сбербанка по обыкновенным акциям на 30%, а по привилегированным акциям – на 46%. Акции Роснефти и Газпрома упали в цене соответственно на 16% и 28%, утянув за собой отраслевой индекс нефти и газа, который показал снижение за год на 9,5%. Падение индекса потребительского сектора более чем на 7% стало в значительной степени следствием падения котировок акций Магнита на 42%. Отраслевые индексы транспорта и электроэнергетики показали резкое снижение под влиянием технического фактора опережающей динамики в предыдущий год. Так, индекс электроэнергетики снизился в 2017 г. на 8,5%, а индекс сектора транспор-

та на 1,5% против роста годом ранее на 110% и 117% соответственно.

В числе эмитентов, акции которых показали наибольший рост цен по итогам года, можно назвать МРСК Центра и Приволжья, МРСК Волги, Энел России, Сбербанка, Группы Черкизово. В аутсайдерах оказались акции АФК Система, Магнита, Башнефти (см. рис. 26).

По итогам года среди эмитентов с наибольшей рыночной капитализацией в лидерах по темпам роста котировок оказались акции РУСАЛа, Сбербанка, НЛМК, ММК, Газпром Нефти, Татнефти, ГМК Норильский Никель (см. рис. 27).

Отставание в динамике российского рынка от основных конкурентов увеличило фундаментальную недооценку по таким рыночным коэффициентам, как «цена к прибыли» и «цена к собственному капиталу». На конец 2017 г. средний коэффициент «цена к прибыли» у индекс РТС был в 2 раза меньше, чем у индекса развивающихся рынков MSCI Emerging Markets, и примерно в 2,8 раза меньше, чем у американского индекса широкого рынка S&P 500. Углубление недооценки российских фондовых индексов является фактором привлекательности для международных инвесторов, и в случае увеличения «аппетита к риску» на мировых рынках или снижения странового риска может стать преимуществом российских компаний перед зарубежными компаниями-аналогами.



НИСХОДЯЩИЙ КЛИН

Фигура технического анализа

—
Формируется, когда снижение цен замедляется и образовывается сужающаяся модель. Цены с одной стороны не способны дальше снижаться, но в то же время продолжают немного обновлять локальные минимумы. Здесь формируется сигнал о том, что на рынке постепенно увеличивается давление покупателей. Сигнал на покупку формируется в момент, когда цены пробивают верхнюю линию клина

СУЩЕСТВУЮЩИЕ
РИСКИ И МЕРЫ,
ПРИНИМАЕМЫЕ
ДЛЯ ИХ
СНИЖЕНИЯ



• СУЩЕСТВУЮЩИЕ РИСКИ И МЕРЫ, ПРИНИМАЕМЫЕ ДЛЯ ИХ СНИЖЕНИЯ

В 2016 г. Совет директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» принял новое положение по управлению рисками, которое соответствует требованиям Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР). Также были утверждены в новой редакции внутренние документы по управлению и контролю за основными видами рисков: «Положение по управлению рыночным риском», «Положение по управлению кредитным риском», «Положение по управлению операционным риском», «Положение по управлению риском потери ликвидности». Утверждено в новой редакции «Положение о комитете по управлению рисками Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Указанные документы соответствуют стандартам НАУФОР в области управления рисками.

В компании выстроена многоуровневая система управления рисками. В частности, при Совете директоров действует Комитет по управлению рисками, который осуществляет подготовку предложений для Президента – Генерального директора по рекомендациям на установление и изменение лимитов по всем выявленным рискам компании. Контроль за соблюдением лимитов осуществляет отдел по управлению рисками. Руководители структурных подразделений также обеспечивают соблюдение внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками.

Общество придерживается консервативного подхода в управлении рисками и стремится поддерживать высокий уровень диверсификации активов. На величину лимитов оказывают влияние различные факторы: размер эмитента, финансовое положение, платежеспособность и ликвидность баланса, уровень корпоративного управления, перспективы сектора, в котором работает эмитент, его бизнес-стратегия и др. Главным фактором является его кредитное качество. В случае ухудшения финансовых показателей контрагентов и эмитентов или высокой вероятности такого ухудшения в перспективе принимается решение о сокращении или закрытии лимита.

Отрасль, в которой функционирует ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», и, следовательно, само Общество, подвержены влиянию различных видов рисков. Сохранение и ужесточение режима взаимных санкций между Россией и странами Западной Европы и США на фоне выросшей внешнеполитической напряженности формируют один из ключевых факторов внешнего риска. Отток капитала с российского рынка в результате санкций может сказаться на снижении рыночной стоимости ценных бумаг, в том числе находящихся в портфеле компании.

Значительное влияние оказывает также конъюнктура на ведущих мировых фондовых площадках. Американский фондовый индекс S&P 500 достиг в 2017 г. исторических максимумов, что усиливает риск падения капитализации в ближайшей перспективе. Продолжение политики повышения процентных ставок Федеральной резервной системой (ФРС) США на фоне продолжения процесса выхода Великобритании из ЕС и роста популярности евроскептиков создают факторы риска для реализации потенциала снижения капитализации ведущих мировых фондовых рынков. Падение на мировых фондовых рынках скажется и на снижении стоимости российских ценных бумаг. Но как показывает история прошлых периодов, в более значительной степени. Одним из ключевых рисков остается риск снижения ликвидности на рынке в результате резкого падения уровня цен. Резкое ухудшение ситуации на рынке ценных бумаг может привести к отказу некоторых контрагентов от исполнения обязательств и, соответственно, к убыткам для компании.

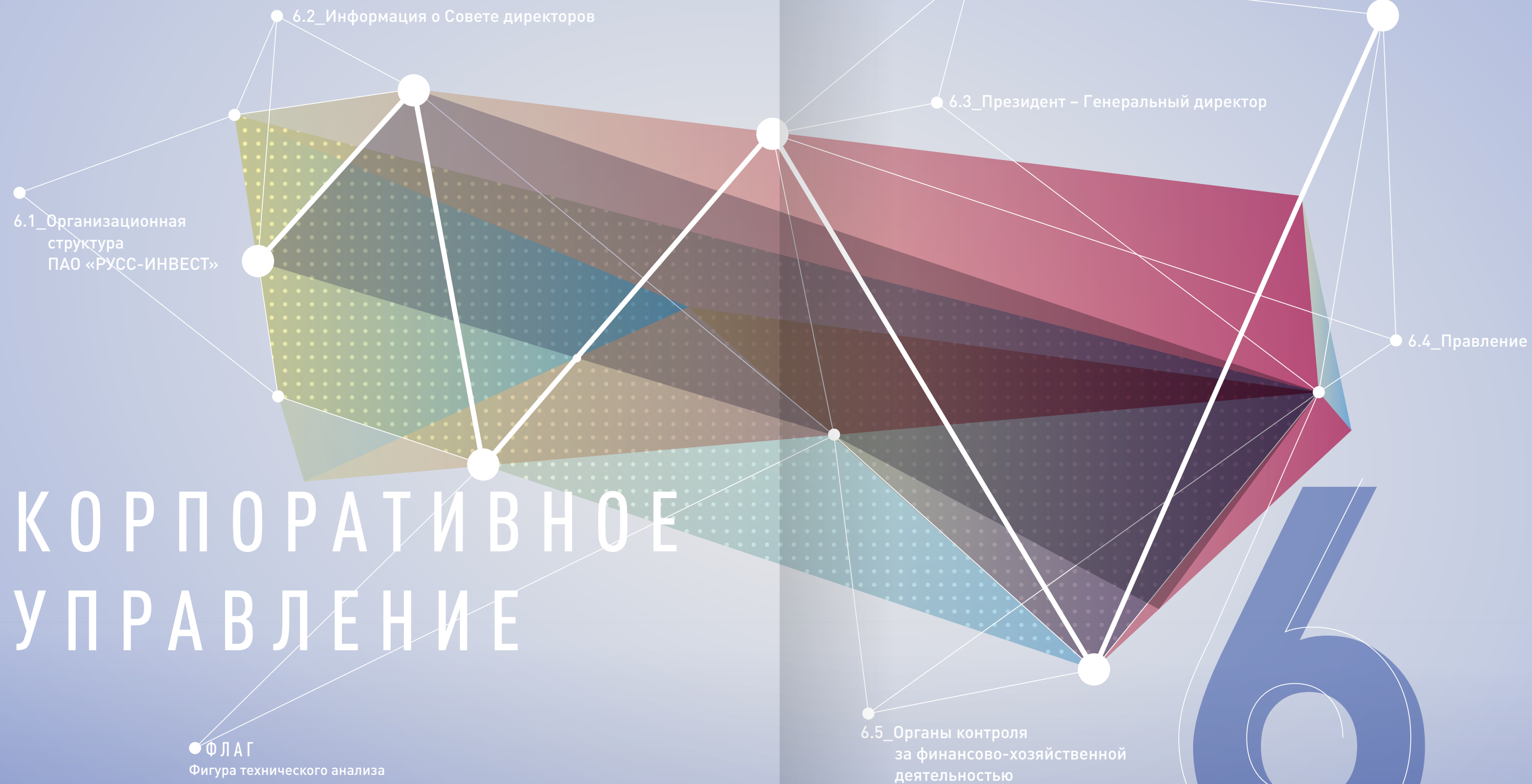
Рост рыночного риска в виде снижения стоимости активов компании может увеличиваться в периоды спада мировой экономики, падения цен на мировом рынке сырья и металлов и ухудшения социально-экономической и политической ситуации внутри России. Для снижения влияния указанных рисков на стоимость активов компания осуществляет действия, направленные на увеличение доли наиболее ликвидных и менее рискованных финансовых инструментов (облигации или инструменты денежного рынка), уменьшения доли спекулятивных активов (акции и инструменты срочного рынка).

Значительное влияние на финансовое положение компании оказывают валютные риски. Жесткая кредитно-денежная политика ЦБ РФ вкупе с высокой волатильностью цен на нефть привели к укреплению курса рубля к доллару США на внутреннем валютном рынке в 2017 г. В то же время неустойчивая динамика макроэкономических показателей России в отчетном году не позволила российским фондовым индексам показывать конкурентную динамику по сравнению с ведущими мировыми фондовыми индексами, что сказалось на ухудшении ситуации в отрасли, в которой функционирует компания. Таким образом, ситуация в российской экономике и на товарных рынках обуславливают риск продолжения значительной курсовой динамики на внутреннем валютном рынке и потенциал резкой девальвации российской национальной валюты по отношению к ведущим валютам мира. 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 и финансовых инструментов.

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. ПАО «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.

Возросшая волатильность фондового рынка требует 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, облигаций, инструментов срочного рынка. В рамках функции контроля и управления рисками в компании на регулярной основе рассчитывался VaR портфеля акций компании с помощью ПО, предоставляемого информационной системой Bloomberg.



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

— Фигура технического анализа

Представляет собой параллелограмм. Отличается от остальных паттернов тем, что является очень непродолжительным и развивается за 1-3 недели. Флаг возникает после мощных, резких движений цены вверх или вниз, как бы давая возможность трейдерам перевести дыхания. Из всех фигур технического анализа является наиболее надежной и прибыльной



Руководство ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» считает одним из основных направлений своей деятельности улучшение стандартов корпоративного управления. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» имеет низкие риски корпоративного управления (Рейтинг Российского института НРКУ 7+). Компания соблюдает требования российского законодательства в области корпоративного управления, следует большей части рекомендаций российского Кодекса корпоративного поведения и отдельным рекомендациям международной передовой практики корпоративного управления. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в соответствии с действующим законодательством имеет следующие органы управления:

- Общее собрание акционеров Общества;
- Совет директоров Общества;
- коллегиальный исполнительный орган (Правление) Общества;
- единоличный исполнительный орган (Президент – Генеральный директор) Общества.

Схема 2
ОБЩЕСТВО И ПОДКОНТРОЛЬНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

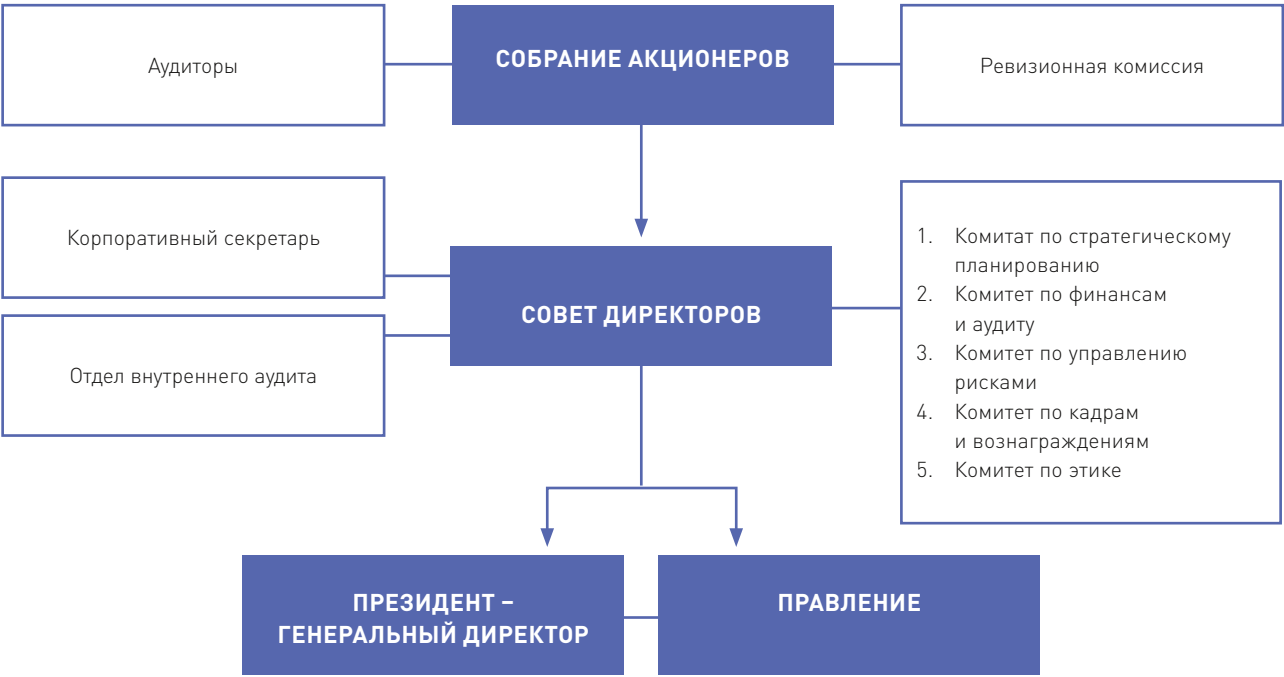
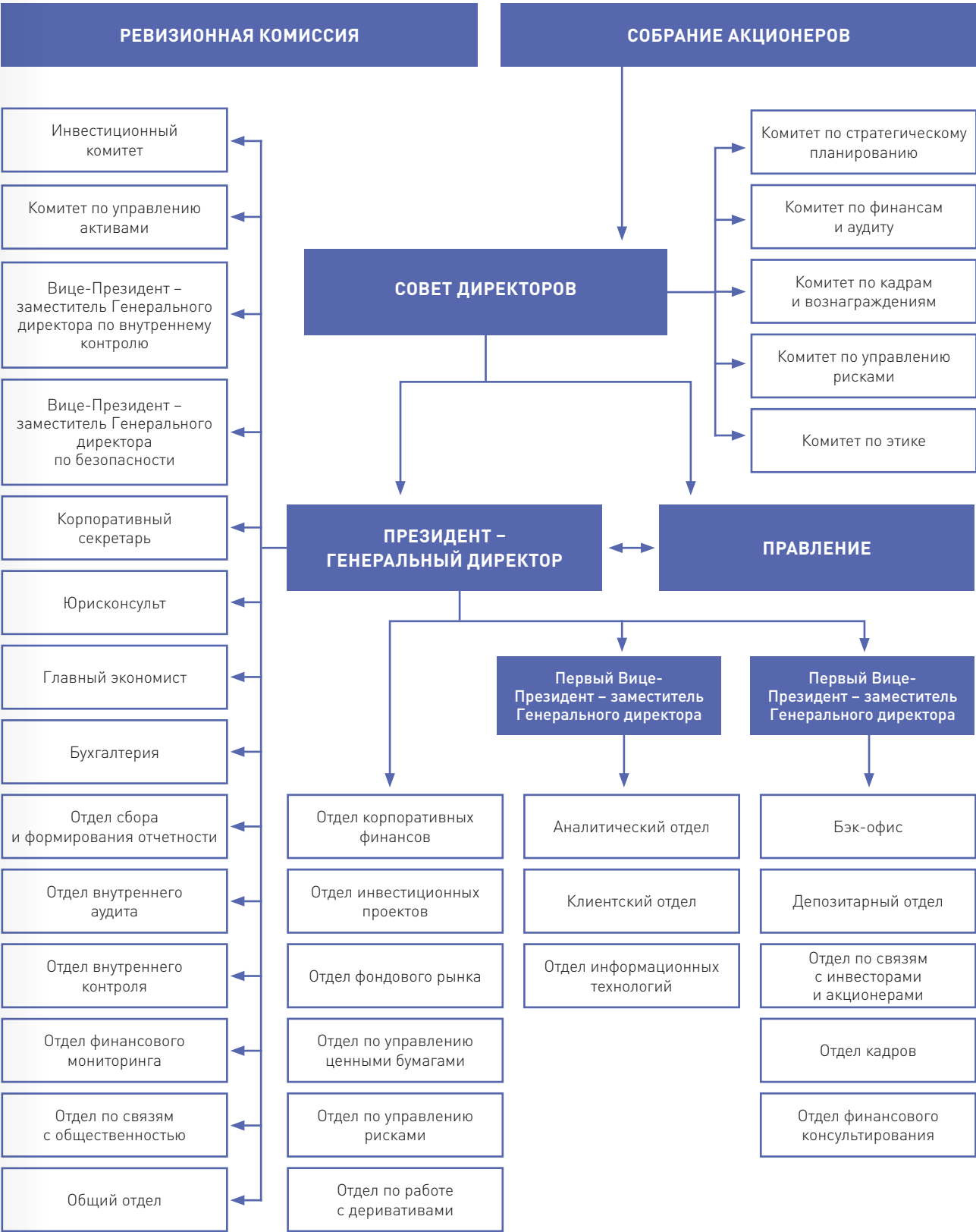


Схема 3
СТРУКТУРНЫЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА



6.2 ИНФОРМАЦИЯ О СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ

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



ПОРОХОВСКИЙ
АНАТОЛИЙ
АЛЕКСАНДРОВИЧ
Председатель
Совета директоров

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). В 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 (1998-2015). Председатель диссертационного совета при МГУ. 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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	наст. время	Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова»	профессор, заведующий кафедрой политической экономии
2012	наст. время	Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Институт Соединенных штатов Америки и Канады Российской Академии наук	главный научный сотрудник (по совместительству)



БОЛЬШАКОВ
ИВАН
НИКОЛАЕВИЧ
Заместитель
Председателя
Совета директоров

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

Период (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	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
2015	2016	Акционерный коммерческий инновационный банк развития средств связи и информатики «Почтобанк» акционерное общество	член Наблюдательного Совета (Председатель)
2015	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Траст Центр»	член Наблюдательного Совета (Председатель)
2016	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «Многопрофильная Процессинговая Компания»	член Совета директоров



АРУТЮНЯН
АЛЕКСАНДР
ТЕЛЬМАНОВИЧ

1959 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова (1982), имеет степени кандидата экономических наук (1988) и магистра делового администрирования (Восточный университет, США, 1992). В настоящее время является Первым вице-президентом – заместителем Генерального директора.

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

Избирается в состав Совета директоров с 1998 года.

Арутюнян А.Т. является исполнительным директором.

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

Период (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	2014	Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	начальник отдела фондового рынка – по совмещению
2012	2014	Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Первый вице-президент – заместитель Генерального директора
2012	2014	Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	член Правления
2012	2012	Открытое акционерное общество «Рязанский завод нефтехимпродуктов»	член Совета директоров
2011	2013	Закрытое акционерное общество «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ»	член Совета директоров
2017	наст. время	Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Первый вице-президент – заместитель Генерального директора
2017	наст. время	Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Главный экономист – совмещение
2017	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «Нащокин»	Генеральный директор – по совместительству

Сделок по приобретению или отчуждению акций Общества в течение 2017 года не происходило.



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 ПАО «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 Юридический услуги.

Доля в уставном капитале Общества – 0,1911%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества – 0,1911%.

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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	2017	Акционерное общество «ЛОМО»	член Совета директоров
2012	наст. время	Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Президент – Генеральный директор, Председатель Правления
2012	2013	Закрытое акционерное общество «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ»	член Совета директоров
2012	2012	Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	руководитель дополнительного офиса в г. Санкт-Петербурге – совмещение
2012	2012	Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	руководитель дополнительного офиса в г. Самаре – совмещение
2012	2012	Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	руководитель дополнительного офиса в г. Ростове-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)
2015	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «СЕМИОТИК»	член Совета директоров
2015	наст. время	Законодательное собрание Калужской области	депутат (без отрыва от основной деятельности)
2014	наст. время	Ассоциация «Некоммерческое партнерство «Круглый стол промышленников по сотрудничеству с Европейским Союзом»	член Наблюдательного Совета
2014	наст. время	Российский союз промышленников и предпринимателей	член Правления
2014	наст. время	Общероссийская общественная организация «Российский союз промышленников и предпринимателей»	член Правления
2011	наст. время	Ассоциация профессиональных инвесторов	член Совета директоров
2014	наст. время	Фонд развития социальных инициатив «В БУДУЩЕЕ»	член Совета директоров (председатель)
2015	наст. время	Фонд развития жилищно-коммунального хозяйства «Фронт ЖКХ»	член Совета директоров (председатель)

Таблица 4
ИНФОРМАЦИЯ О СОВЕРШЕННЫХ СДЕЛКАХ ПО ПОКУПКЕ
АКЦИЙ ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» ЗА 2017 ГОД

№ п/п	Дата сделки	Вид сделки	Количество
1	09.03.2017	Покупка	200
2	10.03.2017	Покупка	100
3	13.03.2017	Покупка	100
4	20.04.2017	Покупка	200
5	20.04.2017	Покупка	100
6	20.04.2017	Покупка	100
7	27.06.2017	Покупка	100
8	28.06.2017	Покупка	400
9	03.07.2017	Покупка	100
10	05.07.2017	Покупка	200
11	06.07.2017	Покупка	500
12	07.07.2017	Покупка	300
13	10.07.2017	Покупка	300
14	15.08.2017	Покупка	200
15	01.09.2017	Покупка	300
16	04.10.2017	Покупка	200
17	17.10.2017	Покупка	300
18	22.11.2017	Покупка	300
19	26.12.2017	Покупка	100
20	26.12.2017	Покупка	100
21	26.12.2017	Покупка	100
22	26.12.2017	Покупка	300
23	27.12.2017	Покупка	100



ГОНЧАРЕНКО
ЛЮБОВЬ
ИВАНОВНА

1957 года рождения, окончила Московский финансовый институт (1980), доктор экономических наук (2010), профессор (2006). Почетный работник высшего профес-сионального образования (2004), заслуженный работник высшей школы Российской Федерации (2012). Гончарен-ко Л.И. является Председателем диссертационного совета

Финансового университета при Правительстве Россий-ской Федерации (специальность – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки), главным редактором журнала «Экономика. Налоги. Право.», член редколлегии журнала «Налоги и налогообложение», член Экспертного совета ТПП РФ по совершенствованию нало-гового законодательства и правоприменительной практи-ки, 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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	2016	Федеральное государственное образовательное бюд-жетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»	профессор, заведующий кафедрой налогов и налогообложения
2012	2012	Федеральное государственное образовательное бюд-жетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»	проректор по учебной работе
2012	2012	ФГБОУ ВПО «Всероссийская государственная нало-говая академия Министерства финансов Российской Федерации»	И.о. ректора
2012	2013	Федеральное государственное образовательное бюд-жетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»	проректор по магистерской подготовке
2013	2014	Федеральное государственное образовательное бюд-жетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»	проректор по магистратуре и аспирантуре
2015	наст. время	Федеральное государственное образовательное бюд-жетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»	Руководитель Департамента налого-вой политики и таможенно-тарифного регулирования



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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	наст. время	Адвокатская контора №23 «Бутырская МГКА» Московской городской коллегии адвокатов	адвокат



МАНАСОВ
МАРЛЕН
ДЖЕРАЛЬДОВИЧ

1965 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова по специальности Политическая экономия (1990). 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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	наст. время	Индивидуальный предприниматель Манасов Марлен Джеральдович	
2012	2012	Национальная ассоциация участников фондового рынка	член Совета директоров
2012	2012	Открытое акционерное общество «Инвестиционная компания связи»	член Совета директоров
2012	2012	Акционерный коммерческий банк «Держава», открытое акционерное общество	член Совета директоров
2012	2015	Открытое акционерное общество «Современный коммерческий флот»	член Совета директоров
2013	2016	Публичное акционерное общество «Аэрофлот – российские авиалинии»	член Совета директоров
2013	2015	Открытое акционерное общество «БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»	член Наблюдательного совета
2012	наст. время	Региональная общественная организация «Клуб выпускников экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова»	член Правления
2012	наст. время	Некоммерческая организация «Благотворительный фонд «Даунсайд Ап»	Президент, член Совета
2012	наст. время	Благотворительный фонд «Теплый дом»	член Попечительского совета
2015	наст. время	RMG Holding Limited	Старший менеджер по развитию



РОДИОНОВ
ИВАН
ИВАНОВИЧ

1953 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова (1979), доктор экономических наук (2002). С 2003 года является профессором Государственного университета «Вышая школа экономики», с 2006 по 2014 год профессор Российского государственного гуманитарного университета. Автор более 120 работ.

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

Избирается в состав Совета директоров с 2009 года.

Родионов И.И. является неисполнительным директором.

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

Период (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	2015	Открытое акционерное общество «ИБС ИТ Услуги»	член Совета директоров
2012	наст. время	Публичное акционерное общество «ФосАгро»	член Совета директоров
2012	2012	Открытое акционерное общество «ЭнергоМашиностроительный Альянс»	член Совета директоров
2012	наст. время	Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»	профессор – по совместительству
2012	2013	Открытое акционерное общество «Инвестиционная компания связи»	член Совета директоров
2012	2014	ГОО ВПО Российский государственный гуманитарный университет	профессор
2012	2014	Открытое акционерное общество «Ростелеком»	член Совета директоров
2012	2012	Открытое акционерное общество «АММОФОС»	член Совета директоров
2012	наст. время	Открытое акционерное общество «Межведомственный аналитический центр»	член Совета директоров
2012	2015	Открытое акционерное общество «ФосАгро-Череповец»	член Совета директоров
2015	наст. время	Открытое акционерное общество «АгроГард-Финанс»	член Совета директоров
2015	2017	Общество с ограниченной ответственностью «ИБС ИТ Услуги»	член Совета директоров

Сделок по приобретению или отчуждению акций Общества в течение 2017 года не происходило.



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).

Доля в уставном капитале Общества – 0,01%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества – 0,01%.

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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	2017	Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	начальник бэк-офиса – по совместительству
2012	2017	Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Первый вице-президент – заместитель Генерального директора
2012	2013	Закрытое акционерное общество «НАЩОКИН»	Генеральный директор – по совместительству
2012	2013	Закрытое акционерное общество «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ»	член Совета директоров (председатель)
2013	2017	Общество с ограниченной ответственностью «НАЩОКИН»	Генеральный директор – по совместительству
2014	2017	Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	член Правления
2017	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «Бюро независимой оценки и судебной экспертизы»	Заместитель Генерального директора
2017	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «Бюро независимой оценки и судебной экспертизы»	эксперт-оценщик – совмещение
2017	наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «Интеграл»	Генеральный директор – по совместительству

Таблица 5
ИНФОРМАЦИЯ О СОВЕРШЕННЫХ СДЕЛКАХ ПО ПРОДАЖЕ
АКЦИЙ ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» ЗА 2017 Г.

№ п/п	Дата сделки	Вид сделки	Количество
1	08.11.2017	Продажа	100
2	08.11.2017	Продажа	100
3	08.11.2017	Продажа	100
4	08.11.2017	Продажа	100
5	08.11.2017	Продажа	100
6	08.11.2017	Продажа	100
7	08.11.2017	Продажа	200
8	08.11.2017	Продажа	100
9	08.11.2017	Продажа	100
10	08.11.2017	Продажа	100
11	08.11.2017	Продажа	100
12	08.11.2017	Продажа	100
13	08.11.2017	Продажа	100
14	08.11.2017	Продажа	100
15	08.11.2017	Продажа	100
16	08.11.2017	Продажа	100
17	08.11.2017	Продажа	200

За 2017 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 5 июня 2017 года (протокол №1 от 08.06.2017 г.). 5 июня 2017 года на заседании Совета директоров Председателем Совета директоров был избран Пороховский Анатолий Александрович, заместителем Председателя Совета директоров избран независимый директор Большаков Иван Николаевич (протокол №1/17-18 от 05.06.2017 г.).

В состав Совета директоров входят только профессионалы, известные в бизнес-кругах сообщества. Четыре члена Совета директоров имеют степень доктора экономических наук, три члена Совета директоров имеют степень кандидата экономических наук, двое имеют степень МБА, полученные в университете Чикаго Бут и Восточном университете США.

6 марта 2017 года на заседании Совета директоров была рассмотрена и утверждена новая редакция «Порядка проведения тендера (открытого конкурса) по отбору аудиторской организации для осуществления обязательного ежегодного аудита Общества».

В декабре 2017 года на заседании Совета директоров был заслушан отчет о ходе выполнения стратегического плана компании на 2016–2018 гг., в том числе был рассмотрен отчет Президента – Генерального директора о выполнении стратегии Общества.

В течение 2017 года Советом директоров была проведена большая работа по усовершенствованию системы корпоративного управления Общества. Были утверждены новые редакции внутренних документов с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного Банком России, в частности были утверждены: новая редакция Положения по урегулированию корпоративных конфликтов Общества, новая редакция Положения о комитетах Совета директоров Общества.

26 декабря 2017 года на заседании Совета директоров была утверждена Политика выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам исполнительных органов ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Большое значение ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» уделяет избранию директоров, которые играют важную роль при принятии стратегических решений. Общество исходит из того, что выдвигаемые в состав Совета директоров лица должны пользоваться доверием акционеров и обладать знаниями и опытом, необходимыми для принятия решений по вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров.

В настоящее время в компании действует 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. Также в течение года

Совет директоров рассматривает вопрос о соответствии составов комитетов задачам Совета директоров и целям деятельности Общества.

С целью контроля за деятельностью компании Совет директоров ежеквартально заслушивал отчеты председателей комитетов Совета директоров, два раза в год заслушивает отчеты руководителей структурных подразделений, а также подконтрольных организаций и дает свою оценку проведенной работы. Президент – Генеральный директор предоставляет отчет о деятельности ежеквартально.

В июне 2017 г. на Общем годовом собрании акционеров был рассмотрен вопрос об одобрении договора страхования ответственности членов Совета директоров и должностных лиц в качестве сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. Лимит ответственности составляет 1 миллион долларов США. Стоимость страхового полиса составила 253 202 руб. 49 коп.

В 2017 году в состав Совета директоров входили два независимых директора (Манасов М.Д., Большаков И.Н.), 5 неисполнительных директоров (Арутюнян А.Т., Гончаренко Л.И., Капранова Л.Ф., Пороховский А.А., Родионов И.И.), 2 исполнительных директора (Бычков А.П., Тепляшина С.М.).

Сведений о наличии конфликта интересов у членов Совета директоров и исполнительных органов ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» отсутствуют.

В соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления в течение 2017 года Совет директоров проводил самооценку эффективности своей работы. Было проведено анонимное анкетирование членов Совета директоров по вопросам деятельности Совета директоров, в том числе деятельность Председателя Совета директоров, деятельность комитетов Совета директоров, деятельность Корпоративного секретаря. Итоги проведенной самооценки были рассмотрены на очном заседании Совета директоров (протокол заседания Совета директоров №14/16-17 от 21 апреля 2017 года) и признаны удовлетворительными.

Российский институт директоров ежегодно проводит мониторинг корпоративного управления Общества, в том числе и качества работы Совета директоров.

За 2017 г. было проведено 13 заседаний Совета директоров, из них 1 заседание было проведено в заочной форме, на заседаниях было рассмотрено 78 вопросов.

Таблица 6
СВЕДЕНИЯ О ПОСЕЩАЕМОСТИ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
ЗАСЕДАНИЙ В 2017 Г.

Участие членов Совета директоров в работе Совета директоров и его комитетов							
Члены Совета директоров	Независимый директор	Участие в заседаниях Совета директоров	Комитет по стратегическому планированию	Комитет по финансам и аудиту	Комитет по управлению рисками	Комитет по кадрам и вознаграждениям	Комитет по этике
Арутюнян А.Т.		13/13	3/3				5/5
Большаков И.Н.	+	13/11 (2)*		9/9		6/6	
Бычков А.П.		13/13	3/3				
Гончаренко Л.И.		13/12 (1)		9/9			5/5
Капранова Л.Ф.		13/11 (2)			12/12		
Манасов М.Д.	+	13/13	3/3	9/9		6/6	
Пороховский А.А.		13/13					5/5
Родионов И.И.		13/11 (2)	3/3			6/6	
Тепляшина С.М.		13/8 (5)			12/12		

* a/b (c) – a – общее количество заседаний, b – личное присутствие, c – представлено письменное мнение.

6.2.3 Отчет Совета директоров о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности.

Основное внимание Совет директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» уделяет стратегическому развитию компании. Особое внимание при этом было уделено задачам по развитию и диверсификации бизнеса компании.

Для реализации целей деятельности Совет директоров руководствуется следующими принципами:

- принятие решений на основе изучения всесторонней достоверной информации о деятельности Общества и по рассматриваемому вопросу;
- обеспечение прав акционеров на участие в управлении делами Общества;
- принятие Советом директоров максимально объективных решений в интересах всех акционеров Общества;
- достижение баланса интересов различных групп акционеров по принимаемым решениям.

С целью контроля за развитием Общества по приоритетным направлениям деятельности Совет директоров рассматривал следующие вопросы:

Стратегия Общества

- О ходе исполнения стратегического плана Общества на 2016–2018 гг., в том числе рассмотрение отчета Президента – Генерального директора о выполнении стратегии Общества.
- Об исполнении бюджета ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2016 г.

Корпоративное управление

- Отчеты комитетов Совета директоров о проведенной работе.
- Отчет Вице-президента – заместителя Генерального директора по внутреннему контролю ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- Отчет Корпоративного секретаря о проведенной работе.
- Оценка эффективности системы внутреннего контроля и внутреннего аудита Общества.

- Об утверждении общего плана работы отдела внутреннего аудита на 2017 год.
- Рассмотрение результатов проведенной оценки деятельности Совета директоров.
- Об избрании Председателя Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- Об избрании заместителя Председателя Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- Об утверждении нового состава Правления.
- О составе комитетов Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- Утверждение плана работы Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на 2017–2018 годы.
- Утверждение плана работы комитетов Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на 2017–2018 гг.
- О соответствии составов комитетов задачам Совета директоров и целям деятельности Общества.
- О реализации Информационной политики Общества.
- О практике корпоративного управления Общества.
- Оценка работы Корпоративного секретаря в 2017 году.
- О развитии кадрового резерва Общества.

Управление рисками

- Рассмотрение отчета по управлению рисками.

Внутренние документы Общества

- Утверждение новой редакции «Порядка проведения тендера (открытого конкурса) по отбору аудиторской организации для осуществления обязательного ежегодного аудита Общества».
- Утверждение новой редакции Положения по урегулированию корпоративных конфликтов Общества.
- Утверждение новой редакции Положения о комитетах Совета директоров Общества.
- Об утверждении Политики выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам исполнительных органов ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Обеспечение прав акционеров

- О рассмотрении предложений акционеров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» о выдвижении кандидатов для избрания в Совет директоров Общества на годовом Общем собрании акционеров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2016 года.
- О рассмотрении предложений акционеров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» о выдвижении кандидатов для избрания в Ревизионную комиссию Общества на годовом Общем собрании акционеров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2016 года.
- О созыве годового Общего собрания акционеров по итогам 2016 года.
- Об определении даты составления списка лиц, имеющих право на участие в годовом Общем собрании акционеров по итогам 2016 года.
- Утверждение повестки дня годового Общего собрания акционеров по итогам 2016 года.

- Предварительное утверждение годового отчета Общества, а также отчета Совета директоров годовому Общему собранию акционеров по итогам 2016 года.
- Рассмотрение отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.
- Об утверждении формы и текста бюллетеней к годовому Общему собранию акционеров по итогам 2016 года.
- Утверждение рекомендаций по распределению прибыли (в том числе по размеру дивиденда по акциям Общества и порядку его выплаты) и убытков Общества по итогам 2016 года. Рекомендации по дате, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.
- О рекомендациях Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» годовому Общему собранию акционеров по итогам 2016 года по вопросам повестки дня.
- Утверждение информации (материалов) к годовому Общему собранию акционеров по итогам 2016 года, в том числе отчета о заключенных Обществом в отчетном году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность.
- Утверждение плана мероприятий по учету и реализации предложений и замечаний, высказанных на годовом Общем собрании акционеров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», и решений собрания.

6.2.4 Сведения о вознаграждении членам Совета директоров.

В соответствии с Политикой выплаты членам Совета директоров вознаграждений и компенсаций, утвержденной на годовом Общем собрании акционеров по итогам 2016 года.

«2.1. Выплата вознаграждений членам Совета директоров Общества производится за период с момента избрания кандидата в члены Совета директоров Общества до момента избрания Совета директоров Общества в новом составе.

2.2. Ежеквартальное вознаграждение члена Совета директоров устанавливается в размере 270 000 рублей. Председателю Совета директоров вознаграждение устанавливается 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 директоров его функций (платная/ бесплатная основа), вознаграждение начисляется и выплачивается пропорционально времени, в течение которого член Совета директоров осуществлял свои функции на платной основе.

2.3. 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.

2.4. Вознаграждение членам Совета директоров выплачивается не позднее 15 (Пятнадцати) календарных дней по окончании соответствующего квартала.

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

3.1. Общество несет расходы, связанные с деятельностью Совета директоров, в том числе компенсирует членам Совета директоров все документально под-

твержденные расходы, связанные с осуществлением ими своих функций.

3.2. Члену Совета директоров в период исполнения им своих обязанностей компенсируются дополнительные, фактически понесенные расходы, связанные с участием в заседании Совета директоров Общества (проезд, проживание, питание и т.д.).

Выплата компенсаций производится Обществом в денежной форме после предоставления подтверждающих документов, утверждения Председателем Совета директоров Общества и издания приказа Президентом – Генеральным директором Общества.

Выплата компенсаций производится Обществом в течение 15 (Пятнадцати) дней после предоставления документов, подтверждающих произведенные расходы.

Общий размер вознаграждения членам Совета директоров Общества за 2017 год составил: 9 166 320 (Девять миллионов сто шестьдесят шесть тысяч триста двадцать) рублей 00 копеек.

Таблица 7
СВЕДЕНИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, В ТОМ ЧИСЛЕ ЯВЛЯЮЩИХСЯ РАБОТНИКАМИ ОБЩЕСТВА ЗА 2017 Г. (РУБ.)

Вознаграждение за участие в работе органа управления	9 166 320
Заработная плата	12 687 062,77
Премии	1 292 763,45
Комиссионные	0
Иные виды вознаграждений	0
ИТОГО	23 146 146,22

Таблица 8
ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (РУБ.)

Размер индивидуального вознаграждения по итогам года по каждому члену Совета директоров, выплаченного за 2017 г.				
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	-	-	939 600,00
Большаков И.Н.	939 600	-	104 400	1 044 000,00
Бычков А.П.	939 600	-	-	939 600,00
Гончаренко Л.И.	939 600	-	-	939 600,00
Капанова Л.Ф.	939 600	-	104 400	1 044 000,00
Манасов М.Д.	939 600	-	104 400	1 044 000,00
Пороховский А.А.	939 600	187 920	104 400	1 231 920,00
Родионов И.И.	939 600	-	104 400	1 044 000,00
Тепляшина С.М.	939 600	-	-	939 600,00

6.2.5 Состав комитетов при Совете директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в течение 2017 г.

В 2017 году Совет директоров Общества утвердил новую редакцию «Положения о комитетах Совета директоров».

Комитет по финансам и аудиту	Комитет по кадрам и вознаграждениям	Комитет по стратегическому планированию	Комитет по управлению рисками	Комитет по этике
Манасов М.Д. – независимый директор – председатель	Большаков И.Н. – независимый директор – председатель	Родионов И.И. – неисполнительный директор – председатель	Капанова Л.Ф. – неисполнительный директор – председатель	Пороховский А.А. – неисполнительный директор – председатель
Большаков И.Н. – независимый директор	Манасов М.Д. – независимый директор–председатель	Манасов М.Д. – независимый директор–председатель	Беденков Д.А.	Арутюнян А.Т. – исполнительный директор
Гончаренко Л.И. – неисполнительный директор	Родионов И.И. – неисполнительный директор	Арутюнян А.Т. – исполнительный директор	Карелина Н.Е.	Солдатова М.В.
		Беденков Д.А.	Кириченко Е.Ю.	
		Бычков А.П. – исполнительный директор	Тепляшина С.М. – неисполнительный директор	

В течение 2017 года **Комитет по финансам и аудиту** провел 9 заседаний.

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом:

- Оценка эффективности системы внутреннего контроля и внутреннего аудита Общества.
- О подготовке рекомендаций по персональному составу конкурсной комиссии по отбору аудиторской организации для проведения ежегодного обязательного аудита по РСБУ и для трансформации отчетности и проведения аудита в соответствии с требованиями МСФО для представления на заседание Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- О подготовке рекомендаций Совету директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по отбору аудиторской организации для проведения ежегодного обязательного аудита по РСБУ и для трансформации отчетности и проведения аудита в соответствии с требованиями МСФО на 2017 год.
- О рассмотрении консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2016 года и за 2016 год, подготовленной по Международным стандартам финансовой отчетности.
- Предварительное рассмотрение плана работы отдела внутреннего аудита в соответствии с Положением о внутреннем аудите ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- Анализ финансовой отчетности Общества.

В течение 2017 года **Комитет по кадрам и вознаграждениям** провел 6 заседаний.

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом:

- Оценка состава Совета директоров с точки зрения профессиональной специализации, опыта, независимости и вовлеченности его членов в работу Совета директоров.
- Предварительная оценка выдвигаемых кандидатур в члены Совета директоров Общества.
- О совмещении членами Совета директоров должностей в органах управления иных организаций.
- О выплате вознаграждения членам Правления.
- Рассмотрение проекта Положения о мотивации работников ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
- Рассмотрение проекта Политики выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам Исполнительных органов.
- Предварительная оценка работы корпоративного секретаря.

В течение 2017 года **Комитет по стратегическому планированию** провел 3 заседания.

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом:

- О рассмотрении годового отчета за 2016 год.
- Рассмотрение новых инвестиционных продуктов для клиентов.
- Рассмотрение проекта отчета об исполнении стратегического плана Общества на 2016–2018 гг.

В течение 2017 года **Комитет по управлению рисками** провел 12 заседаний.

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом:

- Проведение финансового анализа эмитентов ценных бумаг на предмет установления лимитов.

В течение 2017 года **Комитет по этике** провел пять заседаний.

- Основные вопросы, рассмотренные Комитетом:
- Рассмотрение внутренней политики Общества, направленной на избежание корпоративных конфликтов в Обществе.
- Выработка рекомендаций по вопросам корпоративной этики сотрудников компании в условиях экономического кризиса в России.
- Рассмотрение проекта годового отчета Общества в части корпоративной этики.
- Рассмотрение Списка требований к квалификации и размеру вознаграждения руководителей основных структурных подразделений.

6.2.6 Заявление Совета директоров о соблюдении принципов корпоративного управления.

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является публичной компанией, ценные бумаги которой обращаются в разделе «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская биржа». ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» стремится следовать рекомендациям, закрепленным в Кодексе корпоративного управления Банка России.

В Обществе действует Кодекс корпоративного управления ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», который устанавливает стандарты и принципы корпоративного управления, дополняющие требования законодательства и внутренних документов Общества.

6.2.7 Оценка эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита, проводимого Комитетом по финансам и аудиту.

Комитет по финансам и аудиту Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в течение 2017 года регулярно проводил оценку эффективности системы внутреннего контроля и внутреннего аудита Общества, проводил встречи с аудиторами по РСБУ и МСФО, а также предварительно рассмотрел аудиторское заключение по результатам проверки бухгалтерской отчетности ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2017 год и принял следующие решения:

- Оценить эффективность системы внутреннего контроля и внутреннего аудита как удовлетворительную.
- Бухгалтерская отчетность ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2017 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности.

- Рекомендовать Совету директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» включить данную оценку эффективности в годовой отчет за 2017 год.
- Рекомендовать Совету директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» включить данную оценку аудиторского заключения Комитетом по финансам и аудиту в состав информации (материалов), предоставляемой для ознакомления лицам, имеющим право на участие в годовом Общем собрании акционеров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», проводимым по итогам 2017 года.

6.2.8 Корпоративный секретарь.

Ильина Ольга Николаевна

1974 года рождения, окончила Московский государственный горный университет (1996) и Институт международного права и экономики им. А.С.Грибоедова (2003). С сентября 2003 года является Корпоративным секретарем ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», с сентября 2003 по март 2016 года являлась заместителем начальника бэк-офиса ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Доля в уставном капитале Общества – 0,0007%, доля принадлежащих обыкновенных акций Общества – 0,0007%.

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

Период (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	наст. время	Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Корпоративный секретарь
2012	2016	Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Заместитель начальника бэк-офиса
2012	наст. время	ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР»	Заместитель Генерального директора по совместительству
2012	2016	ООО «НОВОДЕВИЧИЙ»	Генеральный директор по совместительству

Сделок по приобретению или отчуждению акций Общества в течение 2017 года не происходило.

6.3 ПРЕЗИДЕНТ –
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

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

Сведения о вознаграждении Президента – Генерального директора:
Согласно Уставу ПАО «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».



**БЫЧКОВ
АЛЕКСАНДР
ПЕТРОВИЧ**
Президент –
Генеральный
директор

(Краткая информация приведена в разделе «Состав Совета директоров»).

Таблица 9
**СВЕДЕНИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ПРЕЗИДЕНТА –
ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ОБЩЕСТВА ЗА 2017 Г. (РУБ.)**

Вознаграждение за участие в работе органа управления	0
Заработная плата	10 009 241,35
Премии	
Комиссионные	0
Иные виды вознаграждений	0
ИТОГО	10 009 241,35

6.4 ПРАВЛЕНИЕ

В соответствии с Уставом Общества – Правление Общества – 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.
Также 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»).



**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 ПАО «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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	наст. время	Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	член правления
2012	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. время	Общество с ограниченной ответственностью «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР»	Главный бухгалтер – по совместительству
2012	наст. время	Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Главный бухгалтер



ТЕПЛЯШИНА
СВЕТЛАНА
МИХАЙЛОВНА
до 06.12.2017 г.

[Краткая информация приведена в разделе «Состав Совета директоров»].



АРУТЮНЯН
АЛЕКСАНДР
ТЕЛЬМАНОВИЧ
с 06.12.2017 г.

[Краткая информация приведена в разделе «Состав Совета директоров»].

За 2017 год было проведено 18 заседаний Правления. Основные вопросы, рассмотренные Правлением в 2017 году:

- О предоставлении займов сотрудникам Общества.
- Об утверждении Изменений в Правила внутреннего трудового распорядка ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Сведения о вознаграждении членов Правления: Согласно Положению о Правлении ПАО «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 2017 году вознаграждение членам Правления Общества не начислялось в связи с отсутствием чистой прибыли по итогам года.

26 декабря 2017 года на заседании Совета директоров была утверждена Политика выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам исполнительных органов ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Таблица 10
СВЕДЕНИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ,
В ТОМ ЧИСЛЕ ЯВЛЯЮЩИХСЯ РАБОТНИКАМИ ОБЩЕСТВА ЗА 2017 Г. (РУБ.)

Вознаграждение за участие в работе органа управления	0
Заработная плата	14 849 765,63
Премии	2 603 683,80
Комиссионные	0
Иные виды вознаграждений	0
ИТОГО	17 453 449,43

6.5 ОРГАНЫ КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

6.5.1 Система внутреннего контроля. Действующая система внутреннего контроля ПАО «ИК РУССИНВЕСТ» является многоуровневой:

- Совет директоров
- Комитет по финансам и аудиту
- Правление
- Ревизионная комиссия
- Отдел внутреннего контроля
- Отдел финансового мониторинга
- Отдел внутреннего аудита.

Президент – Генеральный директор Общества несет ответственность за организацию работы по управлению рисками и внутреннему контролю в Обществе.

Совет директоров Общества обеспечивает контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества, за точным исполнением финансово-хозяйственного плана, достоверностью используемой в Обществе финансовой информации и осуществляет оценку эффективности системы внутреннего контроля и внутреннего аудита Общества, осуществляет контроль за деятельностью Вице-президента – заместителя Генерального директора по внутреннему контролю, осуществляющего внутренний контроль за деятельностью Общества как профессионального участника рынка ценных бумаг в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

Комитет по финансам и аудиту содействует эффективному выполнению функций Совета директоров в части контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества.

Правление рассматривает отчеты о результатах реализации Правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма Общества и рекомендуемых мерах по улучшению системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Ревизионная комиссия Общества является постоянным выборным органом Общества, осуществляющим контроль за его финансово-хозяйственной деятельностью и достоверностью данных, содержащихся в годовом отчете Общества.

Отдел внутреннего контроля в лице Вице-президента – заместителя Генерального директора по внутреннему контролю осуществляет контроль за соответствием деятельности Общества требованиям законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных

бумаг, законодательства Российской Федерации о рекламе, нормативных правовых актов в сфере финансовых рынков, документов НАУФОР, а также соблюдением внутренних документов Общества, связанных с осуществлением им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Отдел финансового мониторинга обеспечивает соответствие деятельности Общества требованиям законодательства Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма.

Непосредственная оценка эффективности системы внутреннего контроля, оценка эффективности системы управления рисками, оценка корпоративного управления осуществляется отделом внутреннего аудита.

- Основные документы:
- Инструкция о внутреннем контроле.
 - Порядок доступа к инсайдерской информации, охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.
 - Правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию.

6.5.2 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 совершения 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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	наст. время	ФГБОУВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»	доцент кафедры налогов и налого-обложения – по совместительству
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 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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	2015	ФГБОУВПО «Московский государственный индустриаль-ный 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 (с/по)		Наименование организации	Должность
2012	2013	Российский государственный аграрный университет – МСХА им. К.А. Тимирязева	доцент кафедры статистики и эконометрики
2017	наст. время	Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Государственный университет по землеустройству»	доцент кафедры землепользования и кадастров

Сведения о вознаграждении членов Ревизионной комиссии.

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

Членам Ревизионной комиссии в период исполнения ими своих обязанностей выплачивается ежеквар- тальное денежное вознаграждение в сумме 10 000 (Десять тысяч) руб.

Председателю Ревизионной комиссии ежекварталь- ное 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 исполне- ния ими своих обязанностей компенсируются дополни- тельные фактически понесенные расходы, связанные с участием в работе Ревизионной комиссии и под- твержденные документально.

Вопрос о выплате вознаграждений и компенса- ций членам Ревизионной комиссии рассматривается Общим собранием акционеров Общества в качестве составной части вопроса о порядке распределения чи- стой прибыли по итогам финансового года или в каче- стве самостоятельного вопроса повестки дня.

Общий размер вознаграждения, выплаченного членам Ревизионной комиссии в 2017 г. составил 113 100 (Сто тринадцать тысяч сто) рублей.

6.5.3 Аудиторы.

Аудиторы Общества выбираются по итогам про- ведения тендера (открытого конкурса) в соответствии с утвержденным «Порядком проведения тендера (от- крытого конкурса) по отбору аудиторской организации для осуществления обязательного ежегодного аудита Общества». В соответствии с данным Порядком, предме- том тендера является осуществление права аудиторских организаций на заключение договора по проведению обязательного ежегодного аудита Эмитента. Результаты тендера имеют значение только для Комитета по финан- сам 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 ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» осуществляет конкурсная ко- миссия в составе 5 (Пяти) человек. Персональный состав конкурсной комиссии ежегодно устанавливается Сове- том директоров Общества, протокол заседания Совета директоров № 13/16-17 от 06.03.2017 г.

На годовом Общем собрании акционеров по итогам 2016 года аудитором Общества на 2017 год по Рос- сийским стандартам финансовой отчетности избрано Общество с ограниченной ответственностью «Кроу Ру- саудит» [прежнее наименование – ООО «Бейкер Тилли Русаудит»].

ООО «Кроу Русаудит» не оказывало Обществу неаудиторские услуги.

ООО «Кроу Русаудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов ассоциация «Содружество».

Полное фирменное наименование:
Общество с ограниченной ответственностью «Кроу Русаудит»
Сокращенное фирменное наименование:
ООО «Кроу Русаудит»
Место нахождения: **127015, г. Москва, ул. Новодмитровская, д. 5а, стр. 8, помещение VIII ИНН: 7716044594 ОГРН: 1037700117949**
Телефон: **(495) 783-88-00**
Факс: **(495) 783-88-94**
Адрес электронной почты: **info@russaudit.ru**

Вознаграждение ООО «Кроу Русаудит» за 2017 год составило 1 000 000 (Один миллион) рублей.

На годовом Общем собрании акционеров по итогам 2016 года аудитором Общества на 2017 год по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) избрано Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит».

АО «ПВК АУДИТ» не оказывало Обществу неаудиторские услуги.

Полное фирменное наименование:

Акционерное общество

«ПрайсвотерхаусКуперс АУДИТ»

Сокращенное фирменное наименование:

АО «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**

Вознаграждение АО «ПВК АУДИТ» за 2017 год составило 3 835 000 (Три миллиона восемьсот тридцать пять тысяч) рублей.

6.5.4 Существенные аспекты модели и практики корпоративного управления в ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Основными принципами корпоративного управления в ПАО «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 Обществу 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 ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» постоянно развивает и совершенствует систему корпоративного управления.

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 относятся:

- 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;
- анализ и оценка исполнения политики в области управления рисками и внутреннего контроля;
- контроль процедур, обеспечивающих соблюдение Обществом требований законодательства, а также этических норм, правил и процедур Общества, требований бирж;
- анализ и оценка исполнения политики в области управления конфликтом интересов;
- контроль за соблюдением Информационной политики Общества.

Методология оценки эффективности практики корпоративного управления включает в себя соответствие рекомендаций Кодекса корпоративного управления внутренним документам Общества. В рамках проведения оценки эффективности практики корпоративного управления проводится анализ соответствия внутренним документам Общества рекомендациям Кодекса корпоративного управления. На основании проведенного анализа вырабатываются рекомендации о реализации принципов Кодекса корпоративного управления.

С 03 июля 2017 года на основании Приказа Председателя Правления ПАО «Московская Биржа» № 1115-од от 23 июня 2017 г. принято решение перевести из раздела «Второй уровень» в раздел «Третий уровень» списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская Биржа», в связи с получением Биржей рекомендации Сопроводительного органа (Экспертного совета по листингу) об исключении ценных бумаг из второго уровня.

Также у Общества 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 ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» имеет рейтинг на уровне 7+, что соответствует «Развитой практике 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 постепенное внедрение и адаптация данных принципов к системе корпоративного управления Общества.

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

Общество планирует продолжить адаптировать уставные и внутренние документы Общества с Кодексом корпоративного управления. В частности, в 2018 году планируется продолжать внедрять принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ



По состоянию на 31 декабря 2017 года уставный капитал ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» составляет 109 000 000 руб. и состоит из 109 000 000 обыкновенных именных акций Общества (ISIN RU000A0JQ9W5) номинальной стоимостью 1 (Один) рубль каждая.

Сведения о каждой категории (типе) акций	
Вид и категория акций	Обыкновенные именные
Форма выпуска	бездокументарные
Объем выпуска, шт.	109 000 000
Номинальная стоимость 1 (одной) ценной бумаги (в рублях)	1
Сведения о государственной регистрации эмиссии	1-01-00409-А от 13.04.2004 г.

Структура акционерного капитала ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на 31 декабря 2017 года:
Количество зарегистрированных лиц (без учета лиц, не имеющих ценных бумаг) – 2 243 948, в том числе:

- Количество акционеров физических лиц – 2 243 756; 39,7098% от УК;
- Количество акционеров юридических лиц – 157; 60,2878% от УК; в том числе количество номинальных держателей – 7; 0,1913% от УК;
- Количество совместных владельцев – 34; 0,0020% от УК;
- Количество счетов неустановленных лиц – 1; 0,0003% от УК.

Список акционеров, владеющих более 1% акций ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».
ООО «Компания «ПАРАГОН» 19,92%
ООО «КАСТОДИАН» 19,42%
ООО «ИНБРОКО» 19,39%

7.1 ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА, В ТОМ ЧИСЛЕ ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ (НАЧИСЛЕННЫХ) ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА

Компания осуществляет выплату дивидендов в соответствии с Положением о дивидендной политике ПАО «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 ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», утвержденное 28.12.2015 г. (Протокол № 08/15-16) имеет своей целью определение стратегии Совета директоров компании по выработке рекомендаций о размере дивидендов по акциям ПАО «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 Общества.

Дивидендная политика Общества основывается на балансе интересов Общества и его акционеров, на повышении инвестиционной привлекательности Общества, на уважении и соблюдении прав акционеров, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Общества и его внутренними документами.

Совет директоров Общества при определении рекомендуемого Общему собранию акционеров размера дивидендов (в расчете на одну акцию) и соответствующей доли чистой прибыли Общества, 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 финансовой отчетности, составленной по российским стандартам финансовой отчетности, а также ориентируется на показатели чистой прибыли, определяемой на основе консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), при этом руководствуясь требованиями российского законодательства.

ПАО «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 РФ.

В соответствии со ст. 31 ФЗ «Об акционерных обществах» 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.

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

Это, в свою очередь, создает предпосылки для налоговых рисков компании при предоставлении налоговой отчетности по налогу на прибыль организации с доходов, удерживаемых налоговым агентом (источником выплаты доходов). Реестр акционеров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» формировался в период 1993–1994 гг., задолго до издания нормативных актов, устанавливающих требования по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг. Так, требование по наличию в системе ведения реестра полных данных документа, удостоверяющего личность акционера, было законодательно установлено лишь с изданием в 1995 году Постановления Федеральной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку при Правительстве Российской Федерации от 12.07.1995 г. №3 «Об утверждении «Временного положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг». Требование по наличию в системе ведения реестра даты рождения возникло еще позже, с изданием Постановления Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации от 02.10.1997 №27 «Об утверждении Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг».

5 июня 2017 года годовое Общее собрание акционеров компании, следуя рекомендациям Совета директоров, приняло решение по итогам 2016 года дивиденды не начислять и не выплачивать в связи с убытками, полученными в 2016 г. Дивидендная история за последние пять лет указана в (см. табл. 11 и 12).

Суммарная величина объявленных дивидендов по итогам прошлых лет представлена на рис. 28.

Таблица 11
РАЗМЕР НАЧИСЛЕННЫХ И ВЫПЛАЧЕННЫХ ОБЩЕСТВОМ
ДИВИДЕНДОВ В ПЕРИОД С 2011 ПО 2017 ГГ.

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Дивиденды	2011 (за 2010)	2012 (за 2011)	2013 (за 2012)	2014 (за 2013)	2015 (за 2014)	2016 (за 2015)	2017 (за 2016)
Общий размер дивидендов, млн руб.	109,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Размер дивиденда на одну акцию, руб.	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Дивиденды (% от чистой прибыли)	40,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Дата объявления	07.06.2011						

Таблица 12
ДИВИДЕНДНАЯ ИСТОРИЯ ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

	2010	2011 ¹	2012 ²	2013 ³	2014 ⁴	2015 ⁵	2016 ⁶
Общая сумма объявленных дивидендов, руб.	109 000 000,00	–	–	–	–	–	–
% от чистой прибыли	40,17	–	–	–	–	–	–
Размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, руб.	1,00	–	–	–	–	–	–
Размер чистой прибыли (убытка), руб.	271 348 901,21	[273 117 523,68]	15 282 695,02	195 164 438, 99	445 800 840,08	784 658 846,93	[37 761 644,67]

¹ По итогам 2011 года Обществом был получен чистый убыток в размере 273 117 523,68 руб.
² По итогам 2012 года Обществом была получена прибыль в размере 15 282 695,02 руб.
³ По итогам 2013 года Обществом была получена прибыль в размере 195 164 438,99 руб.
⁴ По итогам 2014 года Обществом была получена прибыль в размере 445 800 840,08 руб.
⁵ По итогам 2015 года Обществом была получена прибыль в размере 784 658 846,93 руб.
⁶ По итогам 2016 года Обществом был получен чистый убыток в размере 37 761 644, 67 руб.

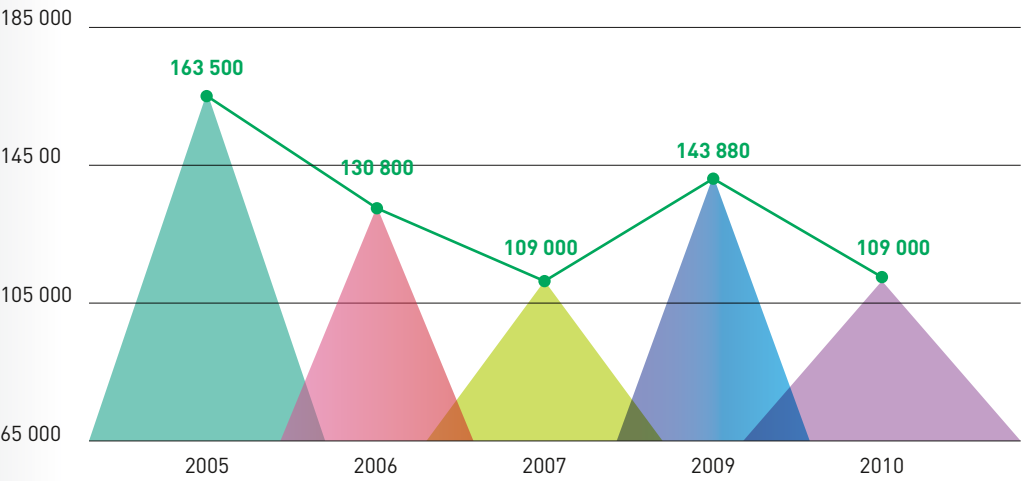
Таблица 13
СВЕДЕНИЯ О НАЧИСЛЕННЫХ (ОБЪЯВЛЕННЫХ)
И НЕВОСТРЕБОВАННЫХ ДИВИДЕНДАХ ПАО «РУСС-ИНВЕСТ»

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Год	Дата принятия решения ОСА	Размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, руб.	Сумма дивидендов, начисленная по акциям по итогам отчетного года	Выплачено на 31.12.2017 г.	Сведения о наличии распределенных, но не выплаченных дивидендах
2010	07.06.2011	1,00	109 000 000,00	62 708 360,21	46 291 639,79
2011	05.06.2012	0,00	0,00	0,00	0,00
2012	05.06.2013	0,00	0,00	0,00	0,00
2013	03.06.2014	0,00	0,00	0,00	0,00
2014	03.06.2015	0,00	0,00	0,00	0,00
2015	08.06.2016	0,00	0,00	0,00	0,00
2016	05.06.2017	0,00	0,00	0,00	0,00

Рисунок 28
ОБЩАЯ СУММА НАЧИСЛЕННЫХ ДИВИДЕНДОВ ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»*

Источник: ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



* Общее годовое собрание акционеров Общества 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 Общества 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 Общества по итогам 2012 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2012 года.
Общее годовое собрание акционеров Общества по итогам 2013 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2013 года.
Общее годовое собрание акционеров Общества по итогам 2014 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2014 года.
Общее годовое собрание акционеров Общества по итогам 2015 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2015 года.
Общее годовое собрание акционеров Общества по итогам 2016 года приняло решение не выплачивать дивиденды по итогам 2016 года.

7.2 РЫНОК АКЦИЙ ОБЩЕСТВА

Обыкновенные акции ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (государственный регистрационный номер выпуска – 1-01-00409-А от 13.04.2004 г.) торгуются на крупнейших российских биржах с 2006 г. и находятся в разделе «Третий уровень» списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО «Московская Биржа». Акции компании торгуются на Бирже с 2006 г. и по настоящее время (см. рис. 29).

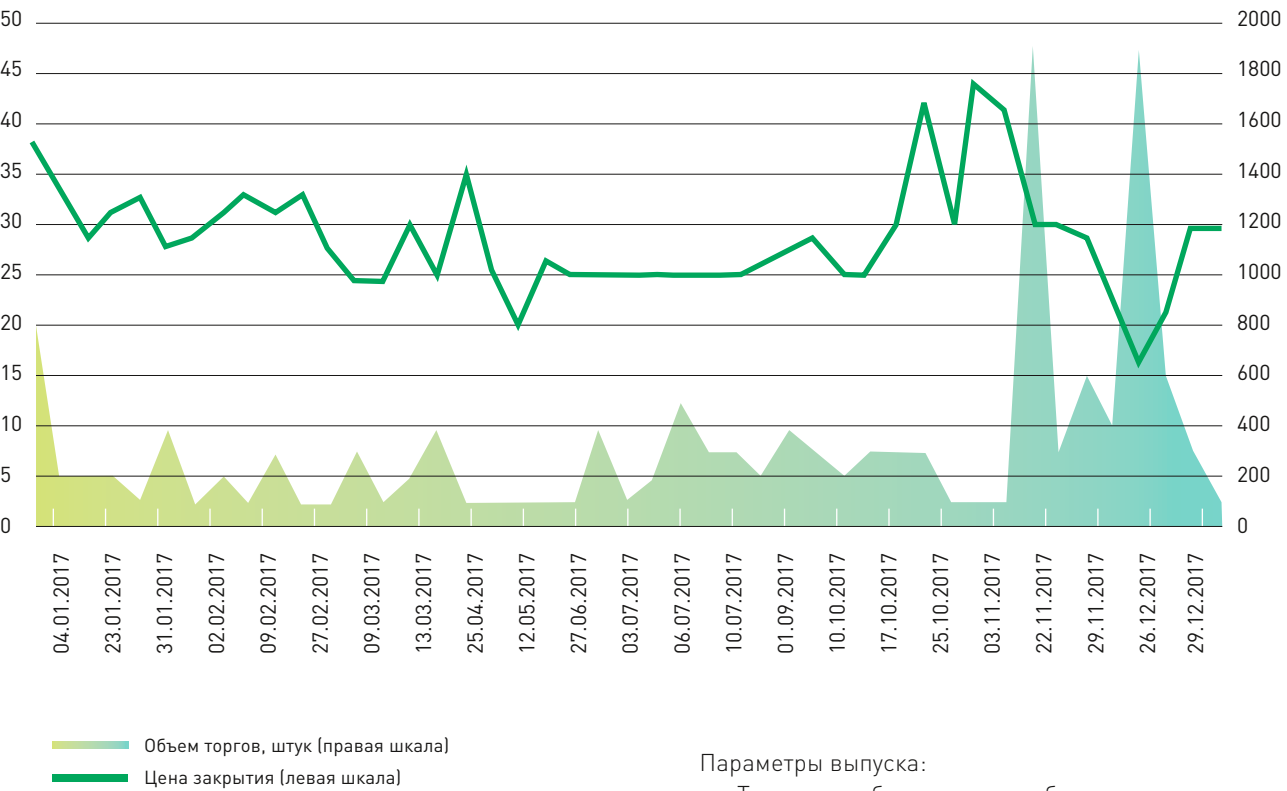
15 ноября 2011 года на основании Распоряжения ПАО «Московская Биржа» № 1263-р акции Общества были допущены к торгам в процессе обращения без прохождения процедуры листинга путем включения в раздел «Перечень внесписочных ценных бумаг» списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская Биржа».

8 октября 2014 года на основании Распоряжения ПАО «Московская Биржа» № 1164-р акции Общества были переведены в раздел «Второй уровень» списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО «Московская Биржа» из раздела «Третий уровень».

С 3 июля 2017 года на основании Приказа Председателя Правления ПАО «Московская Биржа» № 1115-од от 23 июня 2017 г. принято решение перевести из раздела «Второй уровень» в раздел «Третий уровень» списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская Биржа», в связи с получением Биржей рекомендации Совещательного органа (Экспертного совета по листингу) об исключении ценных бумаг из второго уровня. Решение о переводе ценных бумаг в третий уровень листинга принято руководством ПАО «Московская биржа» в отсутствие каких-либо нарушений правил листинга со стороны ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Рисунок 29
ДИНАМИКА БИРЖЕВЫХ ЦЕН АКЦИЙ ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» И ТОРГОВЫЙ ОБОРОТ

Источник: ПАО «Московская Биржа»



- 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, основываясь на принципах прямого диалога в соответствии с действующим законодательством и общепринятой практикой.

Следуя практике корпоративного управления и заботясь прежде всего об интересах акционеров и инвесторов, компания поддерживает двуязычный интернет-сайт ПАО «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.

На корпоративном сайте существует подраздел «IR-новости», где освещаются наиболее значимые события Общества, которые могут быть интересны акционерам и инвесторам. Акционеры имеют право на получение информации о деятельности компании в объеме, необходимом для принятия ими взвешенных и обоснованных решений.

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» поддерживает непрерывный диалог с акционерами и инвесторами с целью обеспечения полной информированности о деятельности компании. Важно отметить, что, помимо взаимодействия с заинтересованными лицами через публичные источники информации, компания всегда готова пре-

доставить ответ, а также необходимую информацию и разъяснения к ней при двустороннем общении (посредством электронных средств связи, почтовой переписки, телефонной связи и личных встреч). Акционеры Общества все более активно используют электронные каналы коммуникации для запросов информации и обратной связи с компанией, одним из основных инструментов взаимодействия IR-службы с акционерами Общества является интернет-сайт, на котором разработан сервис: «Задать вопрос Президенту – Генеральному директору Бычкову А.П., доктору экономических наук», «Задать вопрос Председателю Совета директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» Пороховскому А.А.», а также «Задать вопрос Корпоративному секретарю Ильиной О.».

В частности, в процессе осуществления своих прав по акциям ПАО «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.

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» стремится постоянно совершенствовать взаимодействие с инвесторами и акционерами, отслеживая последние изменения законодательства и передовые стандарты в этой области.

С более подробной информацией о взаимодействии ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» с инвестиционным сообществом можно ознакомиться на сайте www.russ-invest.com в разделе «Инвесторам и акционерам».

8.1_Принципы корпоративной социальной ответственности
в ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

8.2_Благотворительность

8.3_Политика Общества в области охраны окружающей среды
и экологическая политика общества

8.4_Кадровая политика Общества

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА

ДВОЙНАЯ ВЕРШИНА

Фигура технического анализа

—
Графическая модель разворота восходящего тренда. В момент, когда на восходящем тренде курс финансового инструмента во второй раз поднимается к сильному уровню сопротивления, но не пробивает его, после чего разворачивается и начинает снижаться, то образуется двойная вершина

8.1 ПРИНЦИПЫ

КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ В ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Социальные инвестиции являются составляющей частью корпоративной стратегии для ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». В 2015 году Совет директоров утвердил Стратегию устойчивого развития Общества. Долгосрочная стратегия развития социальных программ нацелена на повышение качества жизни региона и защите социально уязвимых слоев населения.

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

8.2 БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ

На протяжении 2017 года ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» оказывало благотворительную помощь СОГБОУ «Сафоновский детский дом-школа». На деньги Общества был произведен ремонт фасада в корпусе №2 для создания благоприятных условий для обучения воспитанников в новом учебном году.

В 2017 году ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» также помогало в реализации проектов по защите бездомных животных. В частности, помощь была оказана приюту «Душа бродяги» на сумму 152 000 рублей. Компания участвовала в спасении 67 собак из приюта полигона ТБО г. Калуги. Деньги были выделены на строительство вольеров и утепленных будок для собак, которых должны были умертвить на полигоне 31 декабря 2017 года. Бездомные животные, отловленные по государственному заказу, могли содержаться в приюте полигона не более 6 месяцев и после этого срока подлежали умерщвлению. После того как на пожертвование Общества в приюте «Душа бродяги» были созданы условия для проживания еще 67 бездомных животных, собаки успешно были перевезены в новый приют.

8.3 ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ И ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» имеет низкий уровень прямого негативного воздействия на среду в связи со спецификой бизнеса, поэтому компания осуществляет мониторинг ограниченного числа экологических показателей и внедряет ресурсосберегающие инициативы.

В Обществе проводится контроль четырех основных параметров: потребления электроэнергии, тепла, воды и образования твердых отходов. В системе контроля экологических рисков можно выделить три приоритетных направления: энергетика, климат и окружающая среда.

На протяжении нескольких лет ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» применяет в своей работе практику ресурсосбережения, а именно: использует энергосберегающие электроприборы и датчики движения для включения электричества в офисах в местах общего пользования. Контроль электропотребления проводится ежедневно. Также компания экономно расходует воду и собирает отходы для последующей безопасной утилизации на производственно-заготовительных предприятиях вторичных ресурсов.

Офис ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» получил четыре звезды (из пяти возможных) в рейтинге «Зеленые офисы России – 2017». Рейтинг проводился экспертами Экобюро GREENS в партнерстве с HPBS – ведущим консультантом в сфере зеленого строительства, управления проектами и чистой энергетики в России.

В 2017 г. Общество в лице Президента – Генерального директора ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» Александра Бычкова принимало участие в заседаниях корпоративного клуба Всемирного Фонда Природы (WWF).

Александр Бычков в качестве эксперта также принял участие в ряде российских и международных мероприятий, посвященных устойчивому развитию, экологии, изменению климата и ответственному финансированию «зеленых» проектов, среди них:

- Общее собрание участников российской сети Глобального договора ООН;
- «Устойчивое развитие российских городов: современные тренды и новые вызовы» (Организатор Агентство «Эс Жи Эм» при поддержке НП «Круглый стол промышленников по сотрудничеству с ЕС», Ассоциации малых и средних городов России и журнала Intelligent Enterprise);
- выездная сессии Открытого Правительства, которая прошла в рамках III Российской экологической недели в Москве;

- международная конференция «Инвестиции в климат: новая парадигма экономического развития России» (организаторы – Министерство экономического развития Российской Федерации и Общероссийская общественная организация «Деловая Россия» при поддержке ОК РУСАЛ и Национальной организации поддержки проектов поглощения углерода);
- секция Международной выставки-форума «ЭКОТЕХ», посвященная Глобальному договору ООН и инициативам ООН в сфере Устойчивого развития и охраны окружающей среды.

ПАО «ИК РУССИНВЕСТ» семь лет подряд становится участником всемирной акции «Час земли», организатором которой является Всемирный Фонд Природы (WWF) под девизом «Меняй себя, а не планету». Наша компания стала партнером одной из 4-х стихий (Воздух) и внесла финансовую лепту в общее число средств, которые пойдут на оплату природоохранных проектов WWF в России.

8.4 КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА

Сотрудники являются главной ценностью ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», поэтому Общество стремится создавать наиболее благоприятные условия для работы. Сплоченный трудовой коллектив состоит из высокопрофессиональных специалистов, способных творчески решать поставленные задачи, что является закономерным следствием политики, проводимой компанией в области социальной ответственности перед сотрудниками.

Политика компании направлена на поддержание и создание таких моральных ценностей, как семья, дети. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» ежегодно проводит конкурсы среди детей и внуков сотрудников.

В компании также установлены дополнительные отпуска для сотрудников некоторых категорий.

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» уделяет внимание повышению профессионализма своих сотрудников, с целью обучения работники регулярно посещают профессиональные семинары, конференции, форумы.

ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» строго соблюдает все требования действующего трудового законодательства. Компания занимает активную позицию в обеспечении здоровья сотрудников и продвижении здорового образа жизни, придерживается антитабачной политики. Все сотрудники подключены к системе Добровольного медицинского страхования.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ АКЦИОНЕРАМ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Сведения об аудируемом лице:

Наименование:
Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Место нахождения: 119034, г. Москва, пер. Всеволожский, д. 2, кор. 2.
Основной государственный регистрационный номер: 1027739662796.

Сведения об аудиторе:

Наименование: ООО «Кроу Русаудит».
Место нахождения: 127015, г. Москва, ул. Новодмитровская, д. 5а, строение 8, помещение VIII.
Телефон: [495] 783-88-00.
Факс: [495] 783-88-94.
Основной государственный регистрационный номер: 1037700117949.
Наименование саморегулируемой организации аудиторов:
Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество».
Основной регистрационный номер записи: 11606048583.
Независимый член международной сети Crowe Horwath International.

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой бухгалтерской отчетности Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ», состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о финансовых результатах, приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, в том числе отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2017 год, пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

По нашему мнению, прилагаемая годовая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» по состоянию на 31 декабря 2017 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, включенную в Годовой отчет Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2017 год. Годовой отчет будет

предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о годовой бухгалтерской отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывод с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой бухгалтерской отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой бухгалтерской (бухгалтерской) отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ

Обесценение финансовых вложений

См. пояснение 3.6 и 3.12 к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Ключевой вопрос аудита

Оценка обесценения финансовых вложений осуществляется руководством Общества с применением профессионального суждения и субъективных допущений. Выявление признаков обесценения происходит с высоким уровнем субъективного суждения, а также использованием различных допущений и анализом многих факторов, каждый из которых может значительно повлиять на уровень резервов под обесценение финансовых вложений.

В связи с существенностью балансовой стоимости некотируемых финансовых вложений и присущей оценке резервов неопределенности мы считаем указанную область ключевым вопросом аудита.

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

В рамках нашего аудита мы проверили финансовые вложения на наличие признаков обесценения, оценили используемые подходы к расчету резервов по финансовым вложениям на предмет их соответствия требованиям российского законодательства.

Мы провели анализ эффективности средств контроля данных, используемых для расчета обесценения, в том числе контроля над выявлением финансовых вложений, имеющих признаки обесценения, а также над расчетом резервов.

Мы проанализировали расчет стоимости финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, а также расчет величины резерва по их обесценению.

Мы проанализировали финансовое положение эмитентов и своевременность исполнения ими своих обязательств.

Признание выручки

См. пояснение 3.13. к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Ключевой вопрос аудита

Данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с тем, что показатель выручки у Общества складывается из большого объема операций, что приводит к возможности несанкционированного внесения операций в систему бухгалтерского учета.

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

Мы выполнили оценку последовательности применения учетной политики в области отражения выручки Общества.

Мы протестировали организацию и операционную эффективность средств контроля (включая средства контроля в информационных системах) в области отражения выручки в рамках всего Общества для определения объема дополнительного тестирования по существу.

Мы выполнили аналитические процедуры и детальное тестирование операций, приводящих к отражению выручки.

Мы проверили своевременность отражения выручки путем тестирования выборки операций и сравнения дат передачи прав собственности с соответствующими датами отражения выручки.

Мы проверили наличие у Общества прав на получение выручки и надлежащий порядок отражения выручки в соответствии с условиями заключенных биржевых сделок и учетной политикой в области отражения выручки. Мы также сверили фактическую цену продажи с условиями заключенных биржевых сделок на продажу.

КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2017 год мы приходим к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

- Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, аудируемого лица за годовую бухгалтерскую отчетность**

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой годовой бухгалтерской отчетности аудируемого лица.
- Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской отчетности**

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой бухгалтерской отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разраба-

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

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

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

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита годовой бухгалтерской отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда

в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого составлено аудиторское
заключение независимого аудитора,
Д.В. Догданов
Доверенность №91-1-/17-8
от 1 ноября 2017 года

23 марта 2018 года

• БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2017 года, тыс. руб. ³	На 31 декабря 2016 года, тыс. руб. ⁴	На 31 декабря 2015 года, тыс. руб. ⁵
Актив					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
3.2.	Нематериальные активы	1110	0	92	184
	Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
3.3.	Основные средства	1150	13 921	9 107	12 303
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
3.6.	Финансовые вложения	1170	1 027 786	1 105 119	1 008 766
3.11.	Отложенные налоговые активы	1180	1 021	1 254	21 081
3.4.	Прочие внеоборотные активы	1190	21 008	14 452	6 715
	Итого по разделу I	1100	1 063 736	1 130 024	1 049 049
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	322	255	495
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0
3.7.	Дебиторская задолженность	1230	329 020	366 572	295 817
3.6.	Финансовые вложения	1240	3 348 011	3 692 883	4 090 207
3.8	Денежные средства	1250	381 962	269 042	241 349
3.5	Прочие оборотные активы	1260	3 460	433	218
	Итого по разделу II	1200	4 062 775	4 329 185	4 628 086
	БАЛАНС	1600	5 126 511	5 459 209	5 677 135

Пояс- нения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2017 года, тыс. руб. ³	На 31 декабря 2016 года, тыс. руб. ⁴	На 31 декабря 2015 года, тыс. руб. ⁵
	Пассив				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
3.9.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	109 000	109 000	109 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	[0] ⁷	[0]	[0]
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	376 294	376 294
	Резервный капитал	1360	109 000	109 000	109 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4 678 136	4 571 541	4 576 631
	Итого по разделу III	1300	4 896 136	5 165 835	5 170 925
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	0	0	0
3.11.	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 427	1 105	1 292
	Резервы под условные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	1 427	1 105	1 292
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	0	0	69 569
3.10	Кредиторская задолженность		223 894	286 651	390 416
	Доходы будущих периодов	1520	0	0	0
6.1.	Оценочные обязательства	1540	5 054	5 618	1 478
	Прочие обязательства	1550	0	0	43 455
	Итого по разделу V	1500	228 948	292 269	504 918
	БАЛАНС	1700	5 126 511	5 459 209	5 677 135

¹ Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках .

² В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

³ Указывается отчетная дата отчетного периода.

⁴ Указывается предыдущий год.

⁵ Указывается год, предшествующий предыдущему.

⁶ Некоммерческая организация именует указанный раздел «Целевое финансирование». Вместо показателей «Уставный капитал», «Добавочный капитал», «Резервный капитал» и «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» некоммерческая организация включает показатели «Паевой фонд», «Целевой капитал», «Целевые средства», «Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества», «Резервный и иные целевые фонды» (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

⁷ Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

• ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ЗА 2017 Г.

Пояс- нения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2017 года, тыс. руб. ³	На 31 декабря 2016 года, тыс. руб. ⁴
3.13.1.	Выручка ⁵	2110	9 374 607	20 467 653
3.14.1.	Себестоимость продаж	2120	[9 347 744]	[20 281 403]
	Валовая прибыль (убыток)	2100	26 863	186 250
	Коммерческие расходы	2210	[0]	[0]
3.14.2.	Управленческие расходы	2220	[212 733]	[222 882]
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(185 870)	(36 632)
3.13.2.	Доходы от участия в других организациях	2310	36 191	46 928
3.13.2.	Проценты к получению	2320	217 676	297 998
3.14.3.	Проценты к уплате	2330	[46 435]	[68 377]
3.13.2.	Прочие доходы	2340	9 014	137 083
3.14.3.	Прочие расходы	2350	[245 948]	[359 827]
3.11.	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(215 372)	17 173
3.11.	Текущий налог на прибыль	2410	[43 106]	[35 294]
3.11.	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	[86 854]	61 044
3.11.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	[322]	186
3.11.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	[233]	[19 827]
	Прочее	2460	[0]	[0]
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(259 033)	(37 762)
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	[259 033]	[37 762]
	СПРАВОЧНО			
3.15.	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	[0,00237645]	[0,00034644]
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

¹ Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

² В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. №43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

³ Указывается отчетный период.

⁴ Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

⁵ Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

⁶ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода».

• КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА 31 ДЕКАБРЯ 2017 Г.

Аудиторское заключение независимого аудитора
Акционерам и Совету директоров ПАО
«Инвестиционная компания ИК Русс-Инвест»:

Мнение
По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ПАО «Инвестиционная компания ИК Русс-Инвест» и его дочерних организаций (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита
Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные принципы учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения
Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.
Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость
Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями

Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита
Краткий обзор

- Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом: 103 миллиона российских рублей, что составляет 2.5% от чистых активов Группы.
- Мы планировали и определяли объем аудита за 2017 год с учетом структуры Группы. Мы выполнили полный объем аудиторских процедур на уровне Группы. В результате мы провели аудиторские процедуры в отношении более 99% совокупной величины активов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и 98% совокупной величины выручки Группы за 2017 год (после исключения остатков по операциям между компаниями Группы).

Ключевой вопрос аудита:

- Признание результата от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли.

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность
На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит

существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.
Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе

для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	103 миллиона российских рублей
Как мы ее определили	2.5% от чистых активов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года
Обоснование примененного уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности величину чистых активов Группы, так как этот показатель является областью внимания акционеров и других заинтересованных лиц. Также данный показатель является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 2.5% от величины чистых активов Группы, что, согласно нашему опыту, попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, обычно применяемых на практике.

Ключевые вопросы аудита
Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий

период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Признание результата от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли Мы уделили особое внимание данному вопросу в связи с тем, что операции на рынке ценных бумаг России являются основным направлением деятельности Группы. Основная часть инвестиционного портфеля Группы представлена финансовыми инструментами, предназначенными для торговли. Несмотря на то, что оценка величины и полнота отражения в учете результата от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли, не требует профессионального суждения, учитывая размер и объем операций, мы считаем, что эта область представляет собой ключевой вопрос аудита. Кроме того, учет операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли, ведется в нескольких ИТ-системах, в связи с чем процесс переноса данных в учетную систему потребовал нашего повышенного внимания. В Примечании 3 «Основы представления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики» и в Примечании 6 «Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли», включенных в консолидированную финансовую отчетность, представлена подробная информация о результатах от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли.	В проводимых нами аудиторских процедурах мы определили следующие типы результата от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли: - Нереализованная рыночная и валютная переоценка ценных бумаг; - Результат от сделок купли-продажи ценных бумаг. Мы оценили основные методики, использованные для расчета каждого типа финансового результата и принципы учета (а также изменения в них в течение периода) на предмет их соответствия требованиям МСФО. В отношении всех типов финансового результата мы провели оценку последовательности применения принципов учета в соответствии с учетной политикой в течение отчетного периода. Мы выполнили оценку и тестирование на выборочной основе построения и операционной эффективности ключевых средств контроля за точностью и полнотой учета операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли, а также над расчетом величины валютной и рыночной переоценки, результата от сделок купли-продажи финансовых инструментов, предназначенных для торговли, включая процесс переноса данных в учетную систему. Мы протестировали на выборочной основе величину нереализованной валютной и рыночной переоценки, результат от сделок купли-продажи финансовых инструментов, предназначенных для торговли за отчетный период.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом географической и управленческой структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Мы планировали и определяли объем аудита за 2017 год с учетом структуры Группы. Мы выполнили полный объем аудиторских процедур в отношении всех компонентов Группы. Мы также проводили работу по аудиту на уровне Группы в отношении подготовки консолидированной финансовой отчетности.

В результате мы провели аудиторские процедуры в отношении более 99% совокупной величины активов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и 98% совокупной величины выручки Группы за 2017 год (после исключения остатков по операциям между компаниями Группы).

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет Группы за 2017 год, Ежеквартальный отчет эмитента за 1 квартал 2018 года (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности), которые, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения

об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидиро-

ванной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

Руководитель задания, по результатам которого выдано настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Кучерова Ольга.

23 апреля 2018 года
Москва, Российская Федерация
О. Кучерова, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000397),
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо:

Публичное акционерное общество
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Свидетельство о государственной регистрации № 152.985
выдано Московской регистрационной палатой 3 декабря 1992 г.
Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано
2 декабря 2002 г. за № 1027739662796
Место нахождения аудируемого лица: Российская Федерация,
119034, г. Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2.

Независимый аудитор:

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Свидетельство о государственной регистрации № 008.890
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.
Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано
22 августа 2002 г. за № 1027700148431
Член саморегулируемой организации аудиторов
«Российский Союз Аудиторов» (Ассоциация)
ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций –
11603050547

• КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Прим.	2017 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.
Процентный доход	5	176 605	258 616
Процентный расход	5	(7 336)	(6 518)
Чистый процентный доход	5	169 269	252 098
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	6	(260 668)	2 912
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	7	(7 431)	(46 266)
Чистый убыток от продажи долей в ассоциированной компании	15	–	(1 610)
Доход в форме дивидендов		38 270	49 468
Прочие операционные доходы		9 296	5 742
Операционный (убыток)/доход		(51 264)	262 344
Общехозяйственные и административные расходы	8	(295 043)	(442 922)
Списание кредиторской задолженности по не востребовавшим дивидендам	9	-	43 338
Прочий убыток от обесценения	13,15,17	(28 753)	(77)
Убыток до вычета налога на прибыль		(375 060)	(137 317)
Возмещение по налогу на прибыль	10	79 466	14 315
Убыток за год		(295 594)	(123 002)
Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток			
Эффект от пересчета валют		9 460	(34 986)
Прочая совокупная прибыль/(убыток) за год		9 460	(34 986)
Итого совокупный убыток за год		(286 134)	(157 988)
Убыток, причитающийся:			
- акционерам Группы		(291 513)	(122 820)
- неконтролирующей доле участия		(4 081)	(182)
Убыток за год		(295 594)	(123 002)
Итого совокупный убыток, причитающийся:			
- акционерам Группы		(282 053)	(157 806)
- неконтролирующей доле участия		(4 081)	(182)
Итого совокупный убыток за год		(286 134)	(157 988)
Базовый и разводненный убыток на акцию для убытка, принадлежащего акционерам Группы (в российских рублях за акцию)	21	(2,70)	(1,14)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была одобрена Советом директоров 25 апреля 2018 года и подписана от его имени:

Президент – Генеральный директор
А. П. Бычков

Главный бухгалтер
Н. А. Карабанова

• КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Прим.	2017 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	11	420 163	319 644
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли:			
- находящиеся в собственности Группы	12	2 472 655	2 720 534
- обремененные залогом по сделкам прямого РЕПО	12	627 866	240 528
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	13	6 924	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	14	797 667	1 135 504
Инвестиции в ассоциированные компании	15	44 685	53 235
Основные средства и нематериальные активы	16	226 153	157 758
Прочие активы	17	171 701	198 536
Отложенные налоговые активы	10	92 349	47 351
Итого активы		4 860 163	4 888 143
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные займы от брокера	18	34 693	71 375
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	390	2 070
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	14	550 924	209 277
Прочие обязательства	19	133 531	99 713
Отложенные налоговые обязательства	10	3 886	82 835
Итого обязательства		723 424	465 270
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	1 492 376	1 492 376
Собственные акции, выкупленные у акционеров	20	(38 202)	(38 202)
Нераспределенная прибыль		2 608 988	2 900 501
Эффект от пересчета валют		52 286	42 826
Чистые активы, причитающиеся акционерам Группы		4 115 448	4 397 501
Неконтролирующая доля участия		21 291	25 372
Итого капитал		4 136 739	4 422 873
Итого капитал и обязательства		4 860 163	4 888 143

Президент – Генеральный директор
А. П. Бычков

Главный бухгалтер
Н. А. Карабанова

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

ОТЧЕТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Настоящий отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления был рассмотрен советом директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на заседании «___» апреля 2018 года, протокол № ___/17-18 от ___.04.2018 г.

Совет директоров подтверждает, что приведенные в настоящем отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2017 год.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении Обществом.			
1.1.1	Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам.	1. В открытом доступе находится внутренний документ Общества, утвержденный общим собранием акционеров и регламентирующий процедуры проведения общего собрания. 2. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с Обществом, такой как «горячая линия», электронная почта или форум в интернете, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные действия предпринимались Обществом накануне каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

ПРИЛОЖЕНИЕ 2ОТЧЕТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.2	Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем.	1. Сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте в сети Интернет не менее, чем за 30 дней до даты проведения общего собрания. 2. В сообщении о проведении собрания указано место проведения собрания и документы, необходимые для допуска в помещение. 3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидатуры в совет директоров и ревизионную комиссию Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
1.1.3	В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров Общества, общаться друг с другом.	1. В отчетном периоде, акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров Общества накануне и в ходе проведения годового общего собрания. 2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения), по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетных период, была включена в состав материалов к общему собранию акционеров. 3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его Обществом, во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
1.1.4	Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями.	1. В отчетном периоде, акционеры имели возможность в течение не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года, вносить предложения для включения в повестку дня годового общего собрания. 2. В отчетном периоде Общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатур в органы Общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.	1. Внутренний документ (внутренняя политика) Общества содержит положения, в соответствии с которыми каждый участник общего собрания может до завершения соответствующего собрания потребовать копию заполненного им бюллетеня, заверенного счетной комиссией.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
1.1.6	Установленный Обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.	1. При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов. 2. Кандидаты в органы управления и контроля Общества были доступны для ответов на вопросы акционеров на собрании, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. 3. Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривался вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Соблюдается 2. Соблюдается 3. Не соблюдается. Общество утвердило на годовом общем собрании акционеров по итогам 2016 года новую редакцию Устава Общества, где предусмотрена возможность использования телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в 2018 году.
1.2	Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли Общества посредством получения дивидендов.			
1.2.1	Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты.	1. В Обществе разработана, утверждена советом директоров и раскрыта дивидендная политика. 2. Если дивидендная политика Общества использует показатели отчетности Общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
1.2.2	Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности Общества.	1. Дивидендная политика Общества содержит четкие указания на финансовые/экономические обстоятельства, при которых Обществу не следует выплачивать дивиденды.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	Дивидендная политика Общества содержит ссылку на ст. 43 ФЗ «Об акционерных обществах», предусматривающую ограничения на выплату дивидендов.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.2.3	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров.	1. В отчетном периоде Общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет Общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости.	1. В целях исключения акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет Общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах Общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
1.3	Система и практика корпоративного управления обеспечивают 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.			
1.3.1	Общество создало условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц Общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам.	1. В течение отчетного периода процедуры управления потенциальными конфликтами интересов у существенных акционеров являются эффективными, а конфликтам между акционерами, если таковые были, совет директоров уделял надлежащее внимание.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
1.3.2	Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля.	1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
1.4	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.			

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.4.1	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.	1. Качество и надежность осуществляемой регистратором Общества деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг соответствуют потребностям Общества и его акционеров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.1	Совет директоров осуществляет стратегическое управление Обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в Обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов Общества, а также реализует иные ключевые функции.			
2.1.1	Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы Общества действовали в соответствии с утвержденными стратегией развития и основными направлениями деятельности Общества.	1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов. 2. Советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа о выполнении стратегии Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.1.2	Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности Общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели Общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности Общества.	1. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) Общества, а также рассмотрению критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.1.3	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе.	1. Совет директоров определил принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе. 2. Совет директоров провел оценку системы управления рисками и внутреннего контроля Общества в течение отчетного периода.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.4	Совет директоров определяет политику Общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсаций) членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам Общества.	1. В Обществе разработана и внедрена одобренная советом директоров политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов Общества и иных ключевых руководящих работников Общества. 2. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками).	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.1.5	Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами Общества, акционерами Общества и работниками Общества.	1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов. 2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности Общества, своевременности и полноты раскрытия Обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам Общества.	1. Совет директоров утвердил положение об информационной политике. 2. В Обществе определены лица, ответственные за реализацию информационной политики.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.1.7	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в Обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях Общества.	1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел вопрос о практике корпоративного управления в Обществе.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.2	Совет директоров подотчетен акционерам Общества.			
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам.	1. Годовой отчет Общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов отдельными директорами. 2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами Общества.	1. В Обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направлять председателю совета директоров вопросы и свою позицию по ним.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.3	Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления Общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам Общества и его акционеров.			
2.3.1	Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров, и требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров.	1. Принятая в Обществе процедура оценки эффективности работы совета директоров включает в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров. 2. В отчетном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и т.д.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.3.2	Члены совета директоров Общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах.	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, Общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки таких кандидатов, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости, в соответствии с рекомендациями 102 - 107 Кодекса и письменное согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.3.3	Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров.	1. В рамках процедуры оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и деловых навыков.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.3.4	Количественный состав совета директоров Общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам Общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют.	1. В рамках процедуры оценки совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям Общества и интересам акционеров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.4	В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров.			
2.4.1	Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов Общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с Обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом Общества или связан с государством.	1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.4.2	Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание должно преобладать над формой.	1. В отчетном периоде, совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение. 2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел независимость действующих членов совета директоров, которых Общество указывает в годовом отчете в качестве независимых директоров. 3. В Обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.4.3	Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров.	1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров.	☐ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☒ Не соблюдается	В отчетном периоде в Обществе независимые директора составляли менее одной трети состава Совета директоров (два из девяти). Данное не соблюдение рекомендаций ККУ связано с тем, что один из независимых директоров стал неисполнительным по формальному признаку (входит в состав Совета директоров более 7 лет) в соответствии с Правилами листинга ПАО «Московская Биржа». Общество проводит консультации с акционерами для увеличения количества независимых директоров до одной трети состава при выдвижении кандидатур в состав Совета директоров.
2.4.4	Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в Обществе и совершении Обществом существенных корпоративных действий.	1. Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляются совету директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.5	Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров.			

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.5.1	Председателем совета директоров избран независимый директор, либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров.	1. Председатель совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор. 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.5.2	Председатель совета директоров обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров.	1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки эффективности совета директоров в отчетном периоде.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.5.3	Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня.	1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления материалов членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.6	Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах Общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности.			
2.6.1	Члены совета директоров принимают решения с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам Общества, в рамках обычного предпринимательского риска.	1. Внутренними документами Общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки. 2. Внутренние документы Общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов. 3. В Обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.6.2	Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах Общества.	1. В Обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.6.3	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей.	1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также время, уделяемое для подготовки к участию в заседаниях, учитывалась в рамках процедуры оценки совета директоров, в отчетном периоде. 2. В соответствии с внутренними документами Общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных и зависимых организаций Общества), а также о факте такого назначения.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.6.4	Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации Общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об Обществе и о работе совета директоров.	1. В соответствии с внутренними документами Общества члены совета директоров имеют право получать доступ к документам и делать запросы, касающиеся Общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы Общества обязаны предоставлять соответствующую информацию и документы. 2. В Обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Соблюдается 2. Частично соблюдается. Процедура ознакомления члена Совета директоров с делами Общества прописана в Положении о Совете директоров: «Каждый новый член Совета директоров должен ознакомиться с делами Общества (войти в курс дел Общества), что предусматривает его знакомство с историей Общества, работой Совета, с документами (последними годовыми отчетами Общества, протоколами очередных и внеочередных Общих собраний акционеров, протоколами заседаний Совета, другой информацией). Каждый новый член Совета директоров должен быть представлен работникам Общества.» Также в соответствии с Положением о Совете директоров секретарь Совета директоров – содействует членам Совета директоров при осуществлении ими своих функций, в том числе обеспечивает регулярное поступление членам Совета директоров информации о наиболее важных событиях в финансово-хозяйственной деятельности Общества и подконтрольных юридических лиц, а также об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров. В соответствии с Кодексом корпоративного управления Обществом: Вновь избранным членам Совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об Обществе и о работе Совета директоров.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2___ОТЧЕТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7	Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров.			
2.7.1	Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед Обществом в определенный период времени задач.	1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.7.2	Во внутренних документах Общества закрепен порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению.	1. В Обществе утвержден внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за 5 дней до даты его проведения.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.7.3	Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме.	1. Уставом или внутренним документом Общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (согласно перечню, приведенному в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	В Положении о Совете директоров ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» не учтен следующий вопрос для рассмотрения на очных заседаниях Совета директоров: «вынесение на рассмотрение общего собрания акционеров вопроса о передаче полномочий единоличного исполнительного органа Общества управляющей организации или управляющему». Данный вопрос не включен в перечень вопросов, в связи с тем, что данный вопрос не отнесен к компетенции Совета директоров. В случае необходимости рассмотрения вопроса на заседании Совета директоров, он будет рассмотрен на очном заседании.
2.7.4	Решения по наиболее важным вопросам деятельности Общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров.	1. Уставом Общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством, не менее чем в три четверти голосов, или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.8	Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности Общества.			

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.1	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью Общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров.	1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров. 2. Во внутренних документах Общества определены задачи комитета по аудиту, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса. 3. По крайней мере один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности. 4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Частично соблюдается В Обществе сформирован комитет по финансам и аудиту, состоящий из двух независимых директоров и одного неисполнительного директора. Председателем комитета является независимый директор. Это связано с тем, что в состав Совета директоров входит только два независимых директора и для определения кворума было принято решение о включении в состав комитета неисполнительного директора. Общество планирует увеличить количество независимых директоров в и избрать состав комитета по финансам и аудиту только из независимых директоров. 2. Соблюдается 3. Соблюдается 4. Соблюдается
2.8.2	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров.	1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров. 2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров. 3. Во внутренних документах Общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Частично соблюдается В Обществе сформирован комитет по кадрам и вознаграждениям, состоящий из двух независимых директоров и одного неисполнительного директора. Председателем комитета является независимый директор. Это связано с тем, что в состав Совета директоров входит только два независимых директора и для определения кворума было принято решение о включении в состав комитета неисполнительного директора. Общество планирует увеличить количество независимых директоров в и избрать состав комитета по кадрам и вознаграждениям только из независимых директоров. 2. Соблюдается 3. Соблюдается
2.8.3	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами.	1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета <4>), большинство членов которого являются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах Общества, определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Частично соблюдается В Обществе сформирован комитет по кадрам и вознаграждениям, выполняющий в том числе функции комитета по номинациям, состоящий из двух независимых директоров и одного неисполнительного директора. Это связано с тем, что в состав Совета директоров входит только два независимых директора и для определения кворума было принято решение о включении в состав комитета неисполнительного директора. Общество планирует увеличить количество независимых директоров в и избрать состав комитета по кадрам и вознаграждениям только из независимых директоров. 2. Соблюдается

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.4	С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров Общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности Общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.).	1. В отчетном периоде совет директоров Общества рассмотрел вопрос о соответствии состава его комитетов задачам совета директоров и целям деятельности Общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.8.5	Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений.	1. Комитеты совета директоров возглавляются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах (политиках) Общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Частично соблюдается В Обществе сформированы пять комитетов Совета директоров, из которых два (комитет по финансам и аудиту и комитет по кадрам и вознаграждениям) возглавляют независимые директора, три комитета (комитет по управлению рисками, комитет по стратегическому планированию и комитет по этике) возглавляют неисполнительные директора. В настоящее время в состав Совета директоров входят два независимых директора, в связи с тем, что количество комитетов превышает количество независимых директоров, Общество считает целесообразным, что независимые директора возглавляют только два комитета (комитет по финансам и аудиту и комитет по кадрам и вознаграждениям). После избрания нового состава Совета директоров на заседании будет рассмотрен вопрос о составе комитетов. 2. Соблюдается.
2.8.6	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов.	1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.9	Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров.			

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.9.1	Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития Общества, активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена.	1. Самооценка или внешняя оценка работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, отдельных членов совета директоров и совета директоров в целом. 2. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
2.9.2	Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант).	1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз Обществом привлекалась внешняя организация (консультант).	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Частично соблюдается Общество не привлекало внешнюю организацию (консультанта) для проведения независимой оценки качества работы Совета директоров. Российский институт директоров ежегодно проводит мониторинг корпоративного управления Общества, в том числе и качества работы Совета директоров. Общество имеет рейтинг корпоративного управления на уровне 7+ развитая практика корпоративного управления РИД.
3.1	Корпоративный секретарь Общества осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий Общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров.			
3.1.1	Корпоративный секретарь обладает знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, безупречной репутацией и пользуется доверием акционеров.	1. В Обществе принят и раскрыт внутренний документ – положение о корпоративном секретаре. 2. На сайте Общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре, с таким же уровнем детализации, как для членов совета директоров и исполнительного руководства Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
3.1.2	Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов Общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач.	1. Совет директоров одобряет назначение, отстранение от должности и дополнительное вознаграждение корпоративного секретаря.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
4.1	Уровень выплачиваемого Обществом вознаграждения достаточен 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 осуществляется в соответствии с принятой в Обществе политикой по вознаграждению.			

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.1.1	Уровень вознаграждения, предоставляемого Обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создает достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя Обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов. При этом Общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников Общества.	1. В Обществе принят внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором четко определены подходы к вознаграждению указанных лиц.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
4.1.2	Политика Общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров Общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в Обществе политики по вознаграждению, а при необходимости – пересматривает и вносит в нее коррективы.	1. В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и практику ее (их) внедрения и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
4.1.3	Политика Общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам.	1. Политика (политики) Общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
4.1.4	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники Общества. Такая политика может быть составной частью политики Общества по вознаграждению.	1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах Общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.2	Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров.			
4.2.1	Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров.	1. Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
4.2.2	Долгосрочное владение акциями Общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом Общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах.	1. Если внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению Общества предусматривают предоставление акций Общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями.	☐ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☒ Не соблюдается	Согласно утвержденной общим годовым собранием акционеров Политике выплат членам Совета директоров вознаграждений и компенсаций «члены Совета директоров имеют право на участие в опционных программах, реализуемых Обществом. В случае принятия решения реализации опционных программ для членов Совета директоров, Общество предусмотрит четкие правила владения акциями членами Совета директоров, нацеленными на стимулирование долгосрочного владения такими акциями. На данный момент в Обществе отсутствует практика реализации опционных программ.
4.2.3	В Обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над Обществом или иными обстоятельствами.	1. В Обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над Обществом или иными обстоятельствами.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
4.3	Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы Общества и их личного вклада в достижение этого результата.			

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3.1	Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы Общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат.	1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества. 2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества, совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в Обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения. 3. В Обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение Обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества.	☐ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☒ Не соблюдается	В связи с тем, что Политика выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам исполнительных органов ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» была утверждена в декабре 2017 года, годовые показатели эффективности в 2017 году не рассматривались. 2. Не соблюдается Обществом не была проведена оценка системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества, в связи с тем что данный документ был утвержден в декабре 2017 года. 3. Не соблюдается. В Обществе не предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение Обществу премиальных выплат неправомерно полученных членами исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества. Данная процедура регулируется действующим законодательством РФ.
4.3.2	Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества с использованием акций Общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции Общества).	1. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества с использованием акций Общества (финансовых инструментов, основанных на акциях Общества). 2. Программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества предусматривает, что право реализации используемых в такой программе акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее, чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности Общества.	☐ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☒ Не соблюдается	1. Не соблюдается Согласно Политики выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам исполнительных органов «с целью дополнительного стимулирования членов исполнительных органов на долгосрочной основе Совет директоров вправе принять решение об участии членов исполнительных органов в опционных программах, реализуемых Обществом». На данный момент в Обществе отсутствует программа долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества с использованием акций Общества. Общество пока не применяло практику внедрения данных программ, в течение 2018 года комитет по кадрам и вознаграждениям рассмотрит вопрос внедрения программ долгосрочной мотивации. 2. Не применимо в связи с отсутствием программы долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества с использованием акций Общества.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3.3	Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая Обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководящих работников по инициативе Общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения.	1. Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая Обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководящих работников по инициативе Общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
5.1	В Обществе 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 Общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе.	1. Функции различных органов управления и подразделений Общества в системе управления рисками и внутреннем контроле четко определены во внутренних документах/соответствующей политике Общества, одобренной советом директоров.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
5.1.2	Исполнительные органы Общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе.	1. Исполнительные органы Общества обеспечили распределение функций и полномочий в отношении управления рисками и внутреннего контроля между подотчетными ими руководителями (начальниками) подразделений и отделов.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
5.1.3	Система управления рисками и внутреннего контроля в Обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах Общества, целостность и прозрачность отчетности Общества, разумность и приемлемость принимаемых Обществом рисков.	1. В Обществе утверждена политика по противодействию коррупции. 2. В Обществе организован доступный способ информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
5.1.4	Совет директоров Общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в Обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует.	1. В течение отчетного периода, совет директоров или комитет по аудиту совета директоров провел оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля Общества. Сведения об основных результатах такой оценки включены в состав годового отчета Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.2	Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, и практики корпоративного управления Общество организывает проведение внутреннего аудита.			
5.2.1	Для проведения внутреннего аудита в Обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров.	1. Для проведения внутреннего аудита в Обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров или комитету по аудиту, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, оценки эффективности системы управления рисками, а также системы корпоративного управления. Общество применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита.	1. В течение отчетного периода в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками. 2. В Обществе используются общепринятые подходы к внутреннему контролю и управлению рисками.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
6.1	Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.			
6.1.1	В Обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие Общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.	1. Советом директоров Общества утверждена информационная политика Общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса. 2. Совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопросы, связанные с соблюдением Обществом его информационной политики как минимум один раз за отчетный период.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративно-го управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса.	1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в Обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в Обществе, в том числе на сайте Общества в сети Интернет. 2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса). 3. В случае наличия лица, контролирующего Общество, Общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в Обществе.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Соблюдается 2. Соблюдается 3. Не соблюдается В Обществе отсутствует меморандум контролирующего лица относительно планов в отношении корпоративного управления в Обществе. На сайте Общества размещен Стратегический план на 2016-2018 г.г., где отражены в том числе планы в отношении корпоративного управления. Данный стратегический план разработан комитетом по стратегическому планированию, в состав которого входит контролирующее лицо.
6.2	Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об Обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами Общества и инвесторами.			
6.2.1	Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.	1. В информационной политике Общества определены подходы и критерии определения информации, способной оказать существенное влияние на оценку Общества и стоимость его ценных бумаг и процедуры, обеспечивающие своевременное раскрытие такой информации. 2. В случае если ценные бумаги Общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года. 3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций Общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также и на одном из наиболее распространенных иностранных языков.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.2.2	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством.	1. В течение отчетного периода Общество раскрывало годовую и полугодовую финансовую отчетность, составленную по стандартам МСФО. В годовой отчет Общества за отчетный период включена годовая финансовая отчетность, составленная по стандартам МСФО, вместе с аудиторским заключением. 2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала Общества в соответствии Рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте Общества в сети Интернет.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
6.2.3	Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности Общества за год.	1. Годовой отчет Общества содержит информацию о ключевых аспектах операционной деятельности Общества и его финансовых результатах 2. Годовой отчет Общества содержит информацию об экологических и социальных аспектах деятельности Общества.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
6.3	Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.			
6.3.1	Предоставление Обществом информации и документов по запросам акционеров осуществляется в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.	1. Информационная политика Общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных Обществу юридических лицах, по запросу акционеров.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	Информационная политика Общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации об Обществе по запросу акционеров. Информация о предоставлении акционерам информации о подконтрольных Обществу юридических лицах не прописана в Информационной политике, но размещена в открытом доступе на сайте Общества и в ежеквартальном отчете эмитента. При внесении изменений в Информационную политику Общества, будет зафиксирован порядок предоставления акционерам доступа к информации о подконтрольных Обществу юридических лицах.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.3.2	При предоставлении Обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого Общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность.	1. В течение отчетного периода, Общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации, либо такие отказы были обоснованными. 2. В случаях, определенных информационной политикой Общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
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), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон.			
7.1.1	Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация Общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций Общества (поглощение), совершение Обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала Общества, осуществление листинга и делистинга акций Общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом Общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров Общества.	1. Уставом Общества определен перечень сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями и критерии для их определения. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации. 2. Уставом Общества к существенным корпоративным действиям отнесены, как минимум: реорганизация Общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций Общества (поглощение), совершение Обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала Общества, осуществление листинга и делистинга акций Общества.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Частично соблюдается. Уставом Общества не определен перечень сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями и критерии для их определения. Перечень сделок являющихся существенными корпоративными действиями определен в Кодексе корпоративного управления. Согласно Уставу Общества принятие решений в отношении существенных корпоративных действий, указанных в Кодексе корпоративного управления отнесено к компетенции Совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции Общего собрания акционеров, Совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации. 2. Частично соблюдается. Перечень сделок являющихся существенными корпоративными действиями определен в Кодексе корпоративного управления. Согласно Кодексу корпоративного управления : К существенным корпоративным действиям относятся: реорганизация Общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций Общества (поглощение), совершение Обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала Общества, осуществление листинга и делистинга акций Общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1.2	Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров Общества.	1. В Общества предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
7.1.3	При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров Общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, - дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров Общества. При этом Общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в Кодексе.	1. Уставом Общества с учетом особенностей его деятельности установлены более низкие, чем предусмотренные законодательством минимальные критерии отнесения сделок Общества к существенным корпоративным действиям. 2. В течение отчетного периода, все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	
7.2	Общество обеспечивает 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	Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий.	1. В течение отчетного периода Общество своевременно и детально раскрывало информацию о существенных корпоративных действиях Общества, включая основания и сроки совершения таких действий.	☒ Соблюдается ☐ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением Обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах Общества.	1. Внутренние документы Общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью. 2. Внутренние документы Общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций Общества. 3. Внутренние документы Общества предусматривают расширенный перечень оснований по которым члены совета директоров Общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках Общества.	☐ Соблюдается ☒ Частично соблюдается ☐ Не соблюдается	1. Не соблюдается Внутренние документы Общества не предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью, данная процедура соответствует действующему законодательству. В случае необходимости привлечения оценщика Общество в соответствии с внутренними документами проведет процедуру тендера для отбора по необходимым критериям, в том числе и по определению независимости. 2. Соблюдается 3. Соблюдается

• ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПАО «ИК РУССИНВЕСТ»

Информация о ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»	Место нахождения ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»: Российская Федерация, 119034, г. Москва, Всеволожский переулок, д. 2, стр. 2 Тел.: +7 (495) 363-93-80 Факс: +7 (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.: +7 (495) 637-39-08 Факс: +7 (495) 363-93-90 Адрес электронной почты: ir@russ-invest.com
Организация, осуществляющая учет прав на ценные бумаги	АО «ПРЦ», лицензия № 045-14013-000001 от 13 января 2004 года на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг без ограничения срока действия. Почтовый адрес и прием акционеров: 117452, Москва, Балаклавский пр-т, д. 28 «В». Тел.: +7 (495) 286-50-60. Сайт: www.profrc.ru. E-mail: profrc@profrc.ru



www.russ-invest.com