

УТВЕРЖДЕНО
решением Совета директоров
ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
(протокол № _____ от «__» _____ 2010г.)

Председатель Совета директоров
_____ (Г.А. Сумин)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
Открытого Акционерного Общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК
РУСС-ИНВЕСТ»
за 2009 год

Президент – Генеральный директор

А.П.Бычков

Главный бухгалтер

Н.А.Карабанова

Москва

Дорогие акционеры!

2009 год для ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» стал одним из самых удачных за всю историю ее существования. Компания сумела восстановить после кризиса утраченные позиции, резко улучшить финансовые показатели и рентабельность. Это стало результатом не только внешних факторов, характеризующихся быстрым восстановлением российского рынка капиталов, но и сбалансированной стратегией развития компании с точки зрения соотношения доходности и риска инвестиций. В непростое кризисное время наша компания сумела сохранить свои позиции на рынке, а по отдельным показателям даже прибавить в рейтинге российских инвестиционных компаний. С 1999 года по 2009 год включительно среднегодовой темп роста стоимости активов ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» составил 26,39%. В настоящее время ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» прочно входит в число лидеров среди инвестиционных компаний России. Восьмой год подряд компания входит в четверку крупнейших инвестиционных компаний России по размеру собственного капитала. В 2009 году по данному показателю компания поднялась вверх на одну ступеньку - с четвертого на третье место. С 1999 года по 2009 год включительно среднегодовой темп роста стоимости собственного капитала ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» составил 24,29%.

У компании имеется достаточный свободный капитал для реализации долгосрочных инвестиционных проектов в условиях нестабильности мировых финансовых рынков. Накопленный за прежние годы работы капитал позволяет поддерживать стабильность в компании и использовать появляющиеся инвестиционные возможности.

В своей деятельности руководство компании опирается на оптимальное сочетание риска, ликвидности и доходности осуществляемых хозяйственных операций. Для того чтобы обеспечить сбалансированное развитие компании, предпринимаются меры по диверсификации деятельности. Компания активно развивает региональную диверсификацию и выходит на новые рынки. В последние годы компания успешно развивает деятельность паевых инвестиционных фондов, наращивает объемы клиентских операций и активно работает в сфере корпоративного финансирования и консультирования.

Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» благодарит акционеров за понимание, доверие, поддержку и сделает все необходимое для того, чтобы обеспечить надежную защиту их интересов и рост стоимости принадлежащих им акций.

Страницы биографии

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» было образовано 3 декабря 1992г. и первоначально зарегистрировано как чековый инвестиционный фонд. Госкомимущество Российской Федерации 29 января 1993г. выдало лицензию № 58 на право деятельности на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного фонда. Затем лицензия продлевалась 10 мая 1995г. и 15 марта 1996г. Проспекты эмиссии акций зарегистрированы Госкомимуществом Российской Федерации 1 февраля и 1 сентября 1993г.

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

Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ) Российской Федерации выдала 30 декабря 1999г. сроком на три года лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и дилерской деятельности. В декабре 2002 г. компания получила лицензии на право осуществления брокерской и дилерской деятельности без ограничения срока действия, а также депозитарную лицензию сроком на три года, которая в ноябре 2005 года была заменена на лицензию со статусом без ограничения срока действия.

В марте 2004г. ФКЦБ предоставила разрешение компании действовать в качестве финансового консультанта.

В декабре 2005 года компания получила лицензию по управлению ценными бумагами сроком на три года, которая также на данный момент (с ноября 2008 года) имеет статус «без ограничения срока действия».

В ноябре 2006 года компания получила лицензию биржевого посредника, совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле, которую в сентябре 2009 года Федеральной Службой по финансовым Рынкам (ФСФР) продлила, также изменив ее статус на «без ограничения срока действия».

В настоящее время ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является многопрофильной инвестиционной компанией, осуществляющей свою деятельность на фондовом рынке России. На протяжении нескольких лет компания входит в число пяти крупнейших инвестиционных компаний страны по величине собственного капитала.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР, с 1999 года), членом «Фондовой биржи ММВБ» (с 2001 года) и членом «Фондовой биржи РТС» (с 2002 года). С 2007 года акции компании входят в Котировальный список «Б» ОАО «Фондовая биржа РТС».

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» дважды (в 2006 и 2008 году) занимало первое место в Европе среди компаний небольшой и средней капитализации по корпоративному управлению в рейтинге IR Global Rankings.

Основные события 2009 года

Январь

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» запустило серию совместных бесплатных семинаров с ОАО «Фондовая биржа РТС».

Февраль

В новой редакции утверждено «Положение об информационной политике ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Март

Дирекцией ЗАО «ФБ ММВБ» было принято решение о продлении аккредитации ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в качестве уполномоченного финансового консультанта в ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» сроком на три года.

Апрель

Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило рейтинг ИК РУСС-ИНВЕСТ на уровне «В», прогноз «Стабильный».

Май

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» стало лауреатом престижного международного конкурса European Risk Management Awards 2009, который проводился ведущим мировым изданием в области управления рисками StrategicRisk. Достижения компании в области построения системы управления рисками были отмечены в номинации Enterprise-wide Risk Programme of the Year.

Июнь

03 июня 2009 года состоялось годовое общее собрание акционеров Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам работы за 2008 год.

«Национальное Рейтинговое Агентство» подтвердило индивидуальный рейтинг надежности инвестиционной компании ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на уровне «АА-» - очень высокая надежность, третий уровень.

В Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» вошел Иван Родионов, Доктор экономических наук, профессор Государственного университета «Высшая школа экономики» и Российского государственно гуманитарного университета. Член Совета директоров: ОАО «Связьинвест», ОАО «Ростелеком», ОАО «ФосАгро», ОАО "Северо-Западный Телеком", IBS.

Июль

«Консорциум Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» - «РИД - Эксперт РА» подтвердил рейтинг надежности ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на уровне НРКУ 7+ «Развитая практика корпоративного управления».

Август

НП «Национальный депозитарный центр», выполняя функции российского Национального нумерующего агентства – члена Ассоциации национальных нумерующих агентств (Association of National Numbering Agencies), уведомил ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» о присвоении 12-разрядного буквенно-цифровой кода, однозначно идентифицирующего ценные бумаги компании при проведении сделок и расчетов с ценными бумагами на международном фондовом рынке. Также компании присвоен CFI код, который представляет собой 6-разрядную комбинацию букв, отражающую существенную информацию о ценных бумагах и других финансовых инструментах компании, об их виде, типе и форме выпуска, а также особенностях обращения, погашения и других существенных правах и характеристиках.

Сентябрь

Федеральная Служба по Финансовым Рынкам выдала ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» лицензию Биржевого посредника, совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле без ограничения срока действия.

Октябрь

В 2009 году ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» заняло 147 место в Списке 200 крупнейших компаний России по рыночной стоимости (капитализации) в 2008. Этот

результат является лучшим, компания продвинулась в рейтинге по сравнению с прошлым годом сразу на 7 пунктов. Данное рыночное исследование является ежегодным и проводится в рамках рейтинга крупнейших российских компаний «Эксперт — 400. Крупнейшие», который готовится рейтинговым агентством «Эксперт РА» совместно с одним из самых авторитетных деловых еженедельников России журналом «Эксперт». На сегодняшний день рейтинг «Эксперт-400. Крупнейшие» является наиболее репрезентативным списком ведущих российских компаний. В нем отражены результаты компаний всех отраслей российской экономики. За годы своего существования рейтинг получил признание, как в России, так и за ее пределами и широко цитируется российскими и зарубежными СМИ.

Ноябрь

Александр Бычков, Президент-Генеральный директор ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» вновь избран в Совет директоров Ассоциации по защите Прав ИНВЕСТИТОРОВ (АПИ). Ассоциация по защите прав инвесторов является некоммерческой организацией с целью объединить усилия инвесторов по защите их прав и улучшению корпоративного управления в России. Среди членов Ассоциации - российские и иностранные инвесторы с существенным размером вложений и значительным опытом работы на российском рынке.

Декабрь

Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» утвердил новый Стратегический план развития компании на 2010 – 2012 гг.

Социальная ответственность

В 2009 году ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» приняло решение об оказании благотворительной помощи СОГОУ «Сафоновская общеобразовательная школа-интернат для детей – сирот и детей, оставшихся без попечения родителей». После проведения экспедиции рабочей группы из числа сотрудников компании в дом-интернат в Смоленской области, руководством общества было принято решение ввиду максимальной необходимости в ремонте именно этого помещения осуществить ремонт санузлов первого этажа (сторона девочек-малышей) общежития №1.

Острая необходимость в ремонте является главным вопросом, требующим разрешения практически во всех учреждениях социального обеспечения на территории России, а аварийное состояние санузлов - наиболее часто встречающаяся проблема в большинстве школ-интернатов. Осуществив ремонт данного помещения, общество оказало реальную помощь детям, лишенным родителей, сделав их быт хоть немного уютнее и теплее.

Совет директоров
ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Председатель Совета директоров – Сумин Георгий Александрович (1961 года рождения, окончил Московский экономико-статистический институт, в настоящее время является исполнительным директором ЗАО «ПРЦ»). Доля в уставном капитале общества – 0,00101%.

Заместитель председателя Совета директоров – Арутюнян Александр Тельманович (1959 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова, имеет степени кандидата экономических наук и магистра делового администрирования (Восточный колледж, США), в настоящее время является первым вице-президентом – заместителем генерального директора, начальником отдела фондового рынка ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»). Доля в уставном капитале общества – 0,0102%.

Члены Совета директоров:

Бабко Елена Николаевна (1955 года рождения, окончила Всесоюзный заочный политехнический институт, в настоящее время является руководителем группы по работе с акционерами ЗАО «ПРЦ»). Доля в уставном капитале общества – 0,00025%.

Бычков Александр Петрович (1961 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова, имеет степени доктора экономических наук и магистра делового администрирования (Высшая школа бизнеса Университета Чикаго, США), в настоящее время является Президентом - Генеральным директором ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»). Доля в уставном капитале общества – 0,17916%.

Гончаренко Любовь Ивановна (1957 года рождения, окончила Московский финансовый институт, в настоящее время является профессором, кандидат экономических наук, заведующая кафедрой «Налоги и налогообложение» Финансовой академии при Правительстве РФ). Доля в уставном капитале общества – 0,00001%.

Капанова Лидия Федоровна (1953 года рождения, окончила Московскую государственную юридическую академию, в настоящее время является адвокатом Московской городской коллегии адвокатов). Доля в уставном капитале общества – 0,00219%.

Пороховский Анатолий Александрович (1943 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова, профессор, доктор экономических наук, в настоящее время является заведующим кафедрой политической экономии экономического факультета МГУ им. М.В.Ломоносова). Доля в уставном капитале 0,00001%.

Родионов Иван Иванович (1953 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова, профессор, доктор экономических наук, в настоящее время является профессором кафедры «Экономика и финансы фирмы»

Государственного университета «Высшая школа экономики». Акциями ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» не владеет.

Тепляшина Светлана Михайловна (1971 года рождения, окончила Московский инженерно-строительный институт и Финансовую академию при Правительстве РФ, кандидат экономических наук, в настоящее время является первым вице-президентом – заместителем генерального директора, начальником бэк-офиса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»). Доля в уставном капитале общества – 0,01149%.

Президент–Генеральный директор
ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Бычков Александр Петрович (1961 года рождения, окончил экономический факультет МГУ им. М.В. Ломоносова, имеет степени доктора экономических наук и магистра делового администрирования (Высшая школа бизнеса Университета Чикаго, США)). Доля в уставном капитале общества – 0,17916%.

Правление ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Бычков Александр Петрович (краткая информация приведена в разделе «Президент - Генеральный директор»).

Арутюнян Александр Тельманович (краткая информация приведена в разделе «Совет директоров»).

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

Общий размер вознаграждения, выплаченного лицам, входящим в органы управления общества в 2009 году, составил 7 694,76 тыс. руб.

Ревизионная комиссия
ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Трофимова Галина Константиновна – председатель ревизионной комиссии (1945 года рождения, окончила Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, в настоящее время является профессором кафедры общественных наук юридического института Московского государственного университета путей сообщения (МИИТ)).

Вишневская Надежда Геннадиевна – член ревизионной комиссии (1965 года рождения, окончила Государственный институт управления, в настоящее время является главным бухгалтером ООО «Проктер энд Гэмбл Дистрибьютерская Компания», кандидат экономических наук).

Шайкина Елена Владимировна – член ревизионной комиссии (1962 года рождения, окончила Московскую сельскохозяйственную академию им. К.А.Тимирязева, кандидат экономических наук, в настоящее время является доцентом кафедры «Статистика» - Российского государственного аграрного университета – МСХА им. К.А.Тимирязева).

Аудиторы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

ЗАО «КПИМГ» имеет лицензию Министерства финансов РФ на осуществление аудиторской деятельности № Е003330 от 17 января 2003г., выданную сроком на десять лет.

Адрес 123317, Россия, Москва, Краснопресненская набережная, 18, Комплекс «Башня на набережной», Блок С. Тел.: (495)-937-4477.

ООО «Бейкер Тилли РУСАУДИТ» имеет лицензию Министерства финансов РФ на осуществление аудиторской деятельности № Е006075 от 24 июня 2004г., выданную сроком на пять лет.

Адрес: 129164, Москва, Зубарев пер., д.15, корп.1. Тел.: (495)-788-55-67, 788-55-68, факс (495)-788-55-69

Регистратор ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

ЗАО «ПРЦ», лицензия ФСФР № 10-000-1-00293 от 13 января 2004 года на осуществление деятельности по ведению реестра без ограничения срока действия.

Почтовый адрес и прием акционеров: 117452, Москва, Балаклавский пр-т, д. 28Б. Тел.: (495)-229-38-82. Факс: (495)-318-1434.

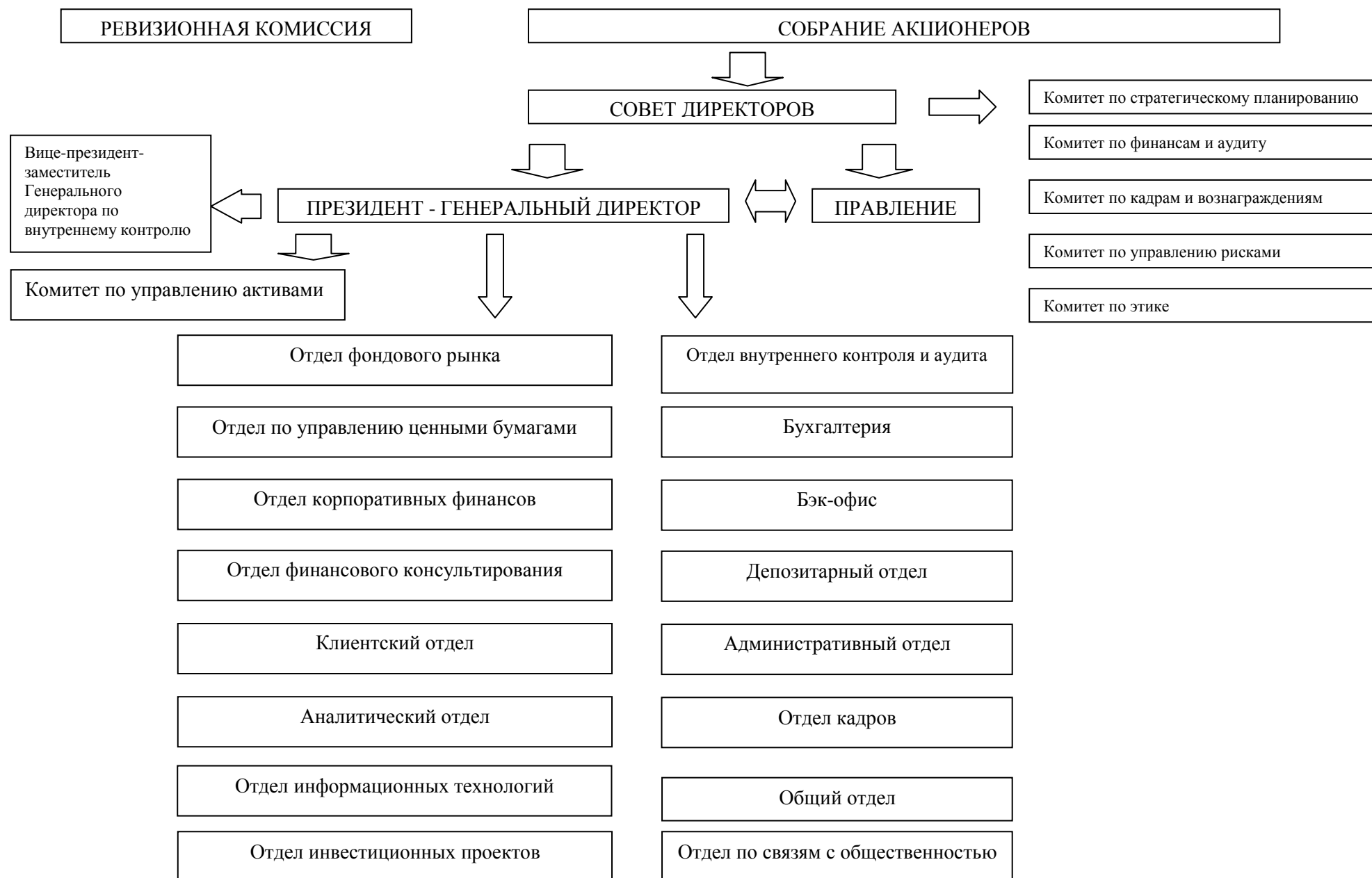
Акционеры ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

По состоянию на 1 января 2010г. в реестре акционеров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» зарегистрировано 2 244 014 лиц, из них 151 акционер являлся юридическим лицом. Их доля в уставном капитале компании составляла 59,0881%

Схема 1. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и дочерние общества



Схема 2. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Деятельность Совета директоров

Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» основное внимание уделяет перспективному развитию компании. В течение отчетного периода совет директоров подробно обсуждал выполнение стратегического плана ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на 2008-2010гг. Особое внимание при этом было уделено задачам по развитию бизнеса компании. В 2009 году Совет директоров утвердил новый стратегический план компании на 2010-2012 г.г., разработанный комитетом по стратегическому планированию.

Непосредственную помощь Совету директоров и правлению компании в определении стратегии развития и решении конкретных вопросов оказывают комитеты Совета директоров. В настоящее время в компании действуют пять комитетов Совета директоров: комитет по финансам и аудиту, комитет по кадрам и вознаграждениям, комитет по стратегическому планированию, комитет по управлению рисками и комитет по этике.

С целью контроля за деятельностью компании Совет директоров регулярно заслушивал отчеты председателей комитетов Совета директоров, Президента – Генерального директора и руководителей структурных подразделений компании. Одной из основных функций Совета директоров является утверждение финансово-хозяйственного плана и бюджета компании на очередной хозяйственный год.

Большое внимание совет директоров уделяет совершенствованию системы корпоративного управления. В 2009 году было утверждено «Положение об информационной политике ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в новой редакции.

Необходимо отметить, что все решения общего собрания и Совета директоров по состоянию на конец отчетного года были выполнены.

Стратегия развития компании

В условиях финансового кризиса компания сумела сохранить свои позиции на рынке, а резервы, накопленные в прошлые годы, позволяют с оптимизмом смотреть на будущее компании. По ряду показателей компании удалось даже продвинуться вверх в рейтинге крупнейших инвестиционных компаний России. Так, по величине активов наша компания поднялась с 20 на 15 место среди 100 крупнейших инвестиционных компаний России. По размеру собственного капитала компания седьмой год подряд находится в лидирующем квартете. Устойчивость компании объясняется сбалансированной стратегией, которая опирается на оптимальное сочетание риска, ликвидности и доходности осуществляемых хозяйственных операций.

Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в конце прошлого года утвердил новый стратегический план на 2010-2012гг., в котором отмечено, что миссия компании состоит в том, чтобы способствовать увеличению национального богатства путем реализации наиболее выгодных, с экономической точки зрения, инвестиционных проектов и создания инвестиционных продуктов, предназначенных для широкого круга юридических и физических лиц, прежде всего, в России.

Стратегическая цель компании состоит в достижении и сохранении лидерства в инвестиционной среде. Для этого необходимо превратить ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в компактную высокоэффективную диверсифицированную международную инвестиционную группу, сочетающую эффективное управление активами с предоставлением разнообразного спектра финансовых услуг на основе широкой филиальной сети. Поэтому основными целями инвестиционной политики компании являются:

- Сохранение финансовой устойчивости компании.
- Повышение кредитоспособности компании.
- Получение максимально возможной прибыли при заданном уровне приемлемого риска.
- Регулярная выплата дивидендов акционерам компании.
- Диверсификация бизнеса компании (в т.ч. за счет выхода на международный финансовый рынок).

С этой целью компании в течение ближайших трех лет необходимо решить следующие задачи:

- Поддерживать высокую экономическую стоимость компании за счет эффективного управления собственным капиталом.
- Обеспечить более высокие темпы роста собственного капитала по сравнению с конкурентами.
- Активно сотрудничать с международными и национальными рейтинговыми агентствами с целью поддержания и повышения существующего кредитного рейтинга и рейтинга корпоративного управления.
- Активно наращивать клиентскую базу, делая основной упор на привлечение корпоративных клиентов.
- Развивать инвестиционно-банковское направление бизнеса.
- Создать полноценный инвестиционный бизнес на базе дочерней компании в ЕС.
- Осуществлять эффективную дивидендную политику.
- Отработать и поставить на уровне лучших мировых стандартов системы управления бизнес-процессами, активами и пассивами, рисками, решить существующие организационные проблемы, создав эффективную систему управления компанией.

Наиболее подходящей стратегией для реализации поставленных задач на данном этапе развития является стратегия органического интенсивного роста ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на основе комбинирования:

- Стратегии создания и развития международного финансового холдинга.
- Стратегии диверсификации бизнеса внутри финансового холдинга.
- Стратегии диверсификации источников дохода как по видам хозяйственной деятельности, так и по географическому принципу.

Одним из основных элементов стратегии компании должно стать создание конкурентных преимуществ. По нашему мнению, конкурентная стратегия компании должна основываться, во-первых, на лидерстве в издержках. До сих пор уровень издержек был достаточно низким в компании по сравнению с ведущими инвестиционными компаниями России, и его необходимо сохранить (это будет достаточно трудно сделать, учитывая амбициозность поставленных задач, которые потребуют значительных ресурсов). Во-вторых, на дифференциации предоставляемых инвестиционных услуг и концентрации на тех услугах, которые компания может осуществлять наиболее качественно с наименьшими издержками. В-третьих, в создании особой корпоративной культуры и сплоченного трудового коллектива,

состоящего из высокопрофессиональных и преданных компании специалистов, способных творчески решать поставленные задачи.

В течение планового периода (2010-2012гг.) компании, во-первых, по-прежнему будет развивать уже сформировавшихся направлений бизнеса, такие как операции на рынке капиталов, инвестиционно-банковские операции, финансовое консультирование, управление паевыми инвестиционными фондами, брокерское обслуживание клиентов и др. Во-вторых, в дополнение к старому портфелю бизнесов необходимо развивать новые направления: В частности, следует активно использовать данные дочернюю структуру как для собственных операций на международных рынках капитала, так и для клиентских операций, предложив российским клиентам новые продукты в виде брокерского обслуживания или доверительного управления на международных рынках капитала. В-третьих, необходимо создать организационную инфраструктуру, которая была бы ориентирована на привлечение клиентов и развитие бизнеса компании, а также повысила бы управляемость самой компании.

Российские рынки капиталов в 2009 году и инвестиционная стратегия компании

Рынок облигаций

Положительные ожидания инвесторов, связанные с рынком ценных бумаг с фиксированной доходностью, в 2009 году во многом оправдались. Рынок облигаций продемонстрировал существенные признаки улучшения ситуации, цены облигаций особенно ближе к окончанию года значительно выросли. В то же время, 2009 год развеял иллюзии тех инвесторов, кто полагал, что рынки капитала будут восстанавливаться так же стремительно, как и снижались.

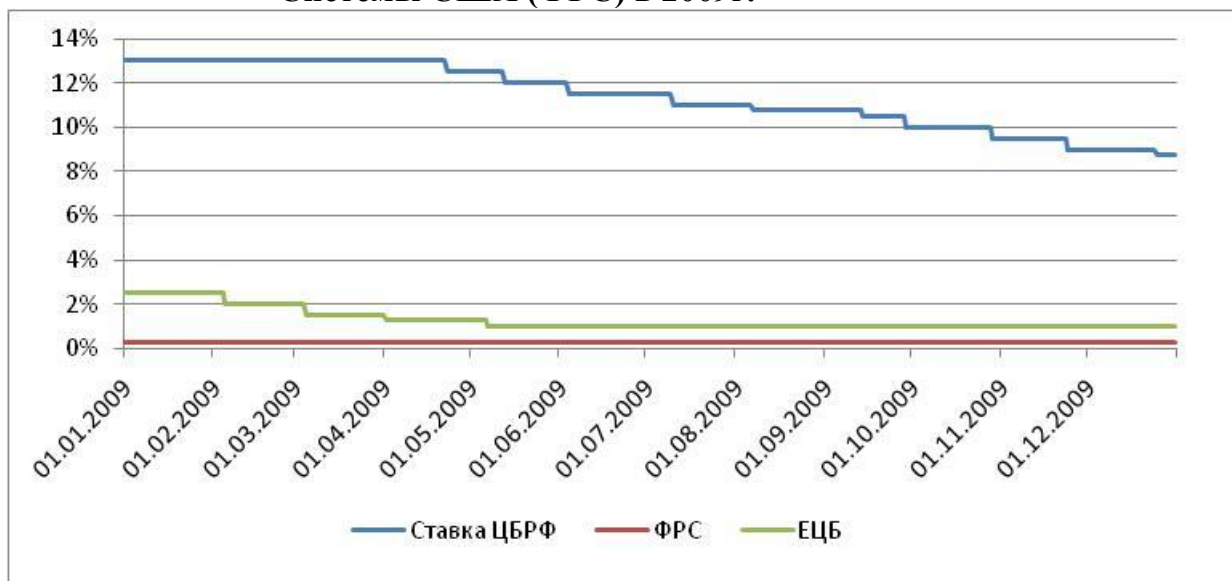
Предполагаемая вторая волна кризиса так и не обрушилась на финансовые рынки, а наличие избыточной ликвидности и стабильные инфляционные ожидания способствовали росту цен на товарно-сырьевых и фондовых рынках. Монетарные власти развитых стран не спешили менять кредитно-денежную политику, а появление первых сигналов о постепенном восстановлении экономики вселило уверенность в правильность выбранных мер. Таким образом, стремительный рост стоимости инструментов с фиксированной доходностью и, соответственно, снижение доходностей в 2009 году происходили на фоне свободной ликвидности и определенной переоценки рисков. Данные факторы способствовали повышению спроса на российские активы. Большинство российских компаний продемонстрировали определенное улучшение показателей, однако, в первую очередь, за счет эффекта низкой базы и относительно благоприятной внешней конъюнктуры.

Дешевизна финансовых ресурсов, предоставляемых государствами национальным финансовым системам, вернула многие рыночные индикаторы на докризисные уровни. Индекс VIX опустился ниже 20 б.п., ставки на рынке МБК в долларах и евро составляли около 1%, в рублях не превышали 4%.

Индикативный спрэд суверенного долга России к долгу США (RUS-30 vs UST-10), традиционно используемый в качестве бенчмарка, сократился до уровня в 165 б.п. – на 250 б.п. за второе полугодие 2009 г. и на 600 б.п. с начала 2009 г. В то время как на пике кризисных явлений в конце 2008 года доходность российского суверенного выпуска RUS-30 достигала почти 15% годовых, а спрэд к доходности UST-10 достигал почти 1000 б.п. – уровня начала 2000-х годов.

Данные результаты свидетельствуют об успехах, достигнутых финансовыми властями России, в борьбе за размораживание кредитного рынка, когда учитывая сложившийся уровень инфляции, удалось значительно снизить ключевые ставки денежного рынка, а экстренные меры оживили не только рынок межбанковского кредитования, но и публичный долговой рынок в целом. В течение 2009 года ставка рефинансирования изменялась 10 раз, снизившись на 425 б.п. и достигнув уровня 8,75%. Такая динамика ставок может позволить рублевым облигациям уже в ближайшее время обновить ценовые максимумы. (Рис. 1).

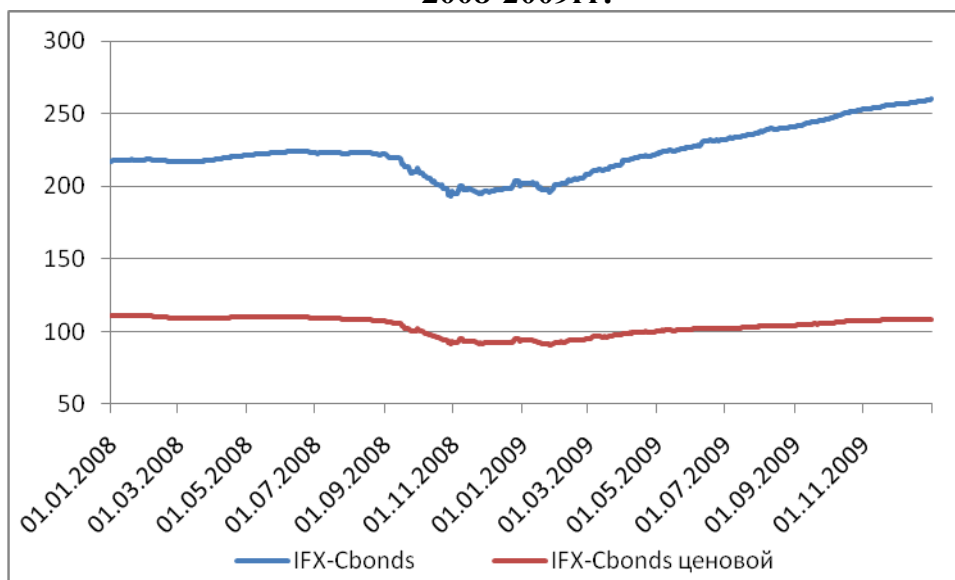
Рисунок 1. Динамика базовых процентных ставок Банка России, Европейского Центрального Банка (ЕЦБ) и Федеральной Резервной Системы США (ФРС) в 2009г.



Источник: www.cbonds.ru

По итогам года индекс IFX-Cbonds (один из основных индикаторов рынка рублевых облигаций) составил 260,02 (201,87 - на начало года) пунктов, индекс IFX-Cbonds ценовой 108,70 пункта (93,83 – на начало года). (Рис. 2).

Рисунок 2. Динамика индексов IFX-Cbonds и IFX-Cbonds ценовой в 2008-2009гг.



Источник: www.cbonds.ru

Данный рост выглядит менее значительно по сравнению с ростом российского рынка акций, однако для гораздо менее волатильного рынка долга является более чем существенным. С точки зрения восстановления цен на облигации можно говорить о том, что рынок рублевых облигаций восстановился уже к октябрю 2009 года, когда большинство ценовых индексов продемонстрировали рост котировок до уровней июля 2008 года – докризисного

месяца. В то время, как с точки зрения доходностей облигаций, рынок по состоянию на конец 2009 года выглядел несколько недооцененным по сравнению с докризисным состоянием – 9,1% для «голубых фишек» по сравнению с 8,4% в июле 2008 г.

Однако, учитывая общий уровень ставок денежного рынка, тенденция снижения доходности продолжится и в 2010 году. Объем сделок РЕПО с облигациями также вышел на докризисный уровень – 1,66 трлн. рублей, из них подавляющая часть – сделки с корпоративными облигациями. Таким образом, практически все индикаторы денежного рынка и рынка капитала либо приблизились к докризисным значениям, либо уже превысили их.

В 2009 году стоит отметить рост первичных активности на рынке во второй половине года, благодаря которому совокупная капитализация рынка рублевого первичного долга не только не снизилась, но и, вопреки первоначальным прогнозам, увеличилась почти в 1,5 раза до 1,5 трлн. рублей. Капитализация сегмента корпоративных облигаций увеличилась до 1,2 трлн. рублей по сравнению с 806 млрд. на начало года. Номинальный объем высококачественных эмитентов первого эшелона в обращении с августа 2008 года вырос с 367 до 578 млрд. рублей, за счет восстановления первичного рынка и размещений таких эмитентов, как РЖД, Транснефть, РСХБ, Лукойл, НЛМК. Величина облигаций в обращении эмитентов второго эшелона осталась примерно на уровне августа 2008 года (около 500 млрд. рублей), однако произошло некоторое смещение в сторону более качественных эмитентов, в то время как доля эмитентов на стыке второго и третьего эшелонов снижалась.

За второе полугодие 2009 года посредством рублевых облигаций эмитентами было привлечено более 750 млрд. рублей. Навес первичного предложения в конце года был весьма значителен и продолжает таким оставаться. По оценкам аналитиков, объем публичного рублевого долга (корпоративный и государственный) в 2010 г. может увеличиться на 50% - до 5,5 трлн. рублей.

Прошедший год стал фактически переломным для компаний третьего эшелона, большинство из которых до сих пор не имеют возможности вновь выйти на рынок публичного долга и многие из которых допустили дефолты по своим обязательствам. Таким образом, объем данного сегмента номинально сократился в два раза, причем фактическое снижение может составлять еще большую величину из-за сложившихся рыночных цен ниже номинала и сохранившейся части инструментов, которые существуют исключительно в виде реструктуризационных бумаг и имеют техническую природу. Структура рынка корпоративных облигаций изменилась. В основном остались только высококачественные эмитенты, ставки по облигациям низкие, арбитражных возможностей практически нет. К концу года, рост ликвидности и заметно снизившиеся в течение года ставки стимулируют эмитентов третьего эшелона вновь выйти на рынок.

В 2009 году еврооблигации стали более доходным инструментом инвестирования на рынке активов с фиксированной доходностью в сравнении с облигациями, номинированными в рублях. Однако сочетание более высоких купонов в российских облигациях и реализация ожиданий дальнейшего

укрепления рубля могут привести к тому, что уже по итогам первого полугодия 2010 г. доходы от произведенных ранее инвестиций в рублевые облигации превысят отдачу от аналогичных вложений в евробонды.

К концу года на вторичном рынке облигаций наметился дефицит идей и из-за ограниченного выбора эмитентов. Многие выпуски были ранее полностью выкуплены по офертам или имеют очень короткий срок до погашения. Поэтому, наиболее привлекательны первичные размещения. В текущих условиях помимо стандартных процедур кредитного анализа, оценки уровня долговой нагрузки и кредитной истории, инвесторы предъявляют повышенные требования к уровню информационной прозрачности заемщиков (регулярная публикация отчетности по МСФО, раскрытие дополнительных показателей, развитая IR-служба).

В настоящее время глобальная финансовая система переполнена дешевой ликвидностью. Сохраняются относительно высокие цены на сырье, что создает благоприятные условия для размещения и роста вторичного рынка. Интересные идеи будут появляться на первичном рынке, который помимо прочего может предоставлять премии за размещение. Однако не стоит забывать и о сдерживающих факторах: риски валютного и сырьевого рынков, ожидания возможного ужесточения мер кредитно-денежной политики и сохранение экономики в состоянии стагнации.

Рынок акций

Уходящий 2009 год стал годом стабилизации на мировых фондовых рынках. Благодаря принятым правительствами крупнейших экономических держав мерам поддержки экономики и финансового сектора уже в начале 2009 года темпы снижения замедлились, а в марте начался уверенный рост котировок, который продолжился до конца года. Динамика российского фондового рынка в 2009 году показывает, что инвесторы постепенно переоценивают риски вложений в российские активы в сторону снижения. По итогам 2009г. индекс РТС вырос на 125,8%, а индекс ММВБ прибавил 119,8%. (Рис. 3)

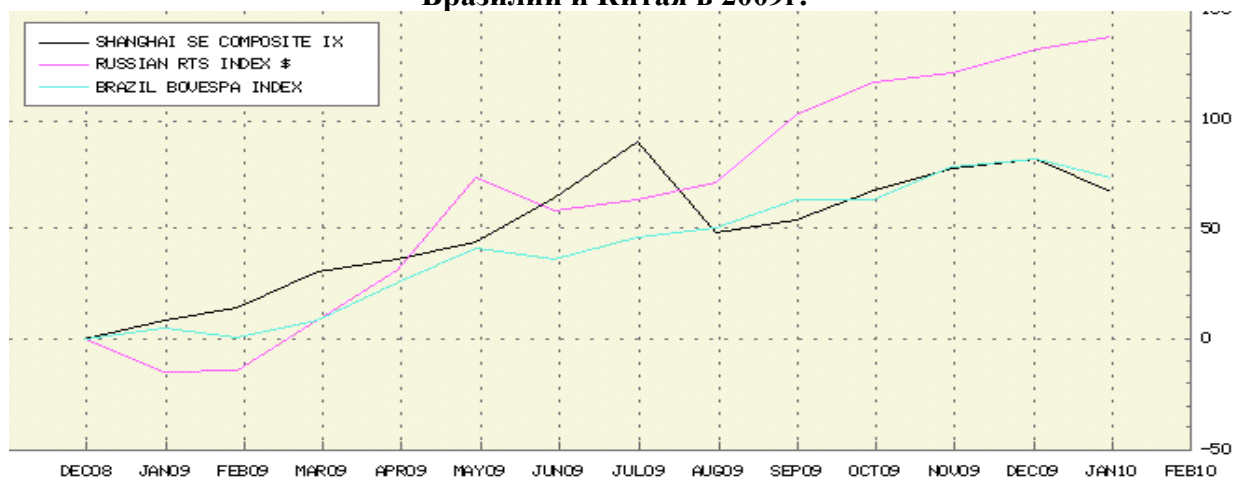
Рисунок 3. Динамика индекса РТС в 2009 году



Источник: РТС

Российские фондовые индексы уверенно опередили ведущие региональные фондовые индексы по темпам роста. Так, индекс MSCI развивающихся рынков Латинской Америки вырос на 98%, Европы – на 79,03%, а Азии – на 68,4%. Велик разрыв в доходности индексов по итогам прошлого года и в сравнении с конкурентами по группе стран БРИК. Китайский индекс Shanghai Composite вырос на 79,2%, индийский индекс SENSEX прибавил 80,4%, рост бразильского индекса BOVESPA составил 82,7%. (Рис. 4)

Рисунок 4. Сравнение динамики индекса РТС и базовых фондовых индексов Бразилии и Китая в 2009г.



Источник: Bloomberg

При этом отдельные «голубые фишки» выросли в цене на до 300%. В частности, бумаги Сбербанка увеличились в цене на 312%, ГМК «Норильский Никель» - на 116%. Акции Газпрома подорожали на 55%, ЛУКОЙЛа – на 79%. Уверенный рост котировок наблюдался и во «втором эшелоне»: индекс РТС-2 увеличился на 166%.

По базовым рыночным коэффициентам многие российские компании существенно сократили отставание или даже опередили конкурентов из стран БРИК. Так, акции Сбербанка по коэффициенту оцениваемая цена/прибыль на 2010 год торгуются на уровне 13 при медианном значении 11-12 для аналогов с развивающихся рынков. Лишь отдельные бразильские банки торгуются дороже Сбербанка по данному показателю. Высокие оценки Сбербанка во многом связаны с оптимистичной оценкой инвесторов перспектив восстановления российской экономики и финансового сектора, а также уверенного долговременного роста прибыли компании. По показателю цена/оцениваемый собственный капитал ВТБ торгуется на уровне 1,3, а Сбербанк – на уровне 2,0 при медианном значении 1,6 у банков-аналогов на развивающихся рынках. (Таблица 1). Акции наиболее благополучных компаний сектора электроэнергетики, а также эмитентов «второго эшелона» в целом значительно сократили отставание по мультипликаторам от компаний-аналогов, а в ряде случаев превысили их.

Таблица 1. Фундаментальные коэффициенты крупнейших российских компаний на конец 2009 г.

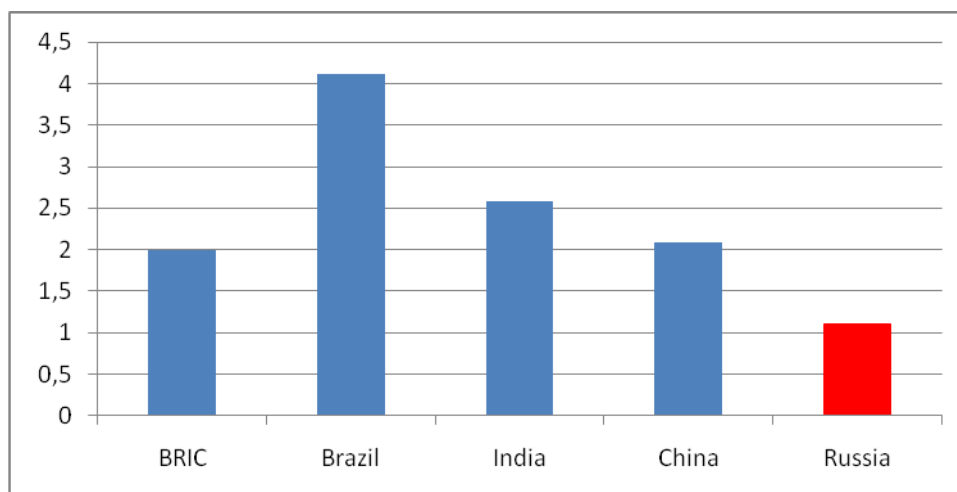
| Эмитент | Оцениваемый P/E 2010 | Оцениваемый EV/EBITDA 2010 | Оцениваемый P/BV 2010 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| ВТБ | 65,3 | - | 1,3 |
| Сбербанк | 12,9 | - | 2,0 |
| Газпром | 6,9 | 4,5 | 0,8 |
| Газпромнефть | 6,5 | 5,1 | 1,5 |
| Лукойл | 7,1 | 3,9 | 0,8 |
| Новатек | 18,8 | 18,6 | 4,6 |
| Роснефть | 8,2 | 8,8 | 1,6 |
| Сургутнефтегаз | 15,1 | 2,9 | 0,9 |
| Татнефть | 9,2 | 5,1 | 0,9 |
| ТНК-ВР | 4,6 | 3,8 | 1,2 |
| Транснефть | 1,3 | 1,7 | 0,2 |
| ММК | 93,9 | 11,5 | 1,2 |
| НЛМК | 175,9 | 12,5 | 1,7 |
| ГМК Норильский Никель | 23,9 | 10,9 | 2,1 |
| Северсталь | - | 36 | 1,5 |
| ТМК | 6,0 | 4,8 | 0,9 |
| Магнит | 22,9 | 12,5 | 3,7 |
| X5 | 40,9 | 16,1 | 4,2 |
| МТС | 14,6 | 5,8 | - |
| Вымпелком | 11,6 | 6,4 | - |
| ФСК ЕЭС | 23,5 | 12 | 0,5 |
| Интеррао ЕЭС | 27,2 | 9,5 | 1,7 |
| Русгидро | 12,0 | 6,5 | 0,8 |
| Уралкалий | 35,3 | 19 | 4,3 |

Источник: Bloomberg, оценки ИК РУСС-ИНВЕСТ.

Реформа в телекоммуникационном секторе по переходу основных операторов фиксированной связи на единую акцию на базе Ростелекома способствовала уверенному росту котировок акций МРК, которые в среднем взлетели на 500-600% от минимумов 2009 года.

Несмотря на опережающий рост спроса на российские ценные бумаги в 2009 году по базовым рыночным коэффициентам российские компании торгуются с дисконтом к активам стран БРИК. Так, среднее значение показателя цены к прибыли для российских компаний, входящих в индекс РТС, составлял в настоящее время чуть менее 14 против 33 для Китая, 20 для Индии и 25 для Бразилии. Среднее значение показателя капитализации к собственному капиталу составляет для российских компаний 1,1 против 3,2 для Китая, 3,5 для Индии и 2 для Бразилии. (Рис. 5).

Рисунок 5. Соотношение цены акций к собственному капиталу нефтегазовых компаний стран BRIC.



Источник: Bloomberg

На сегодняшний день завышенная оценка российских рисков со стороны иностранных инвесторов приводит к тому, что российские компании являются одними из самых дешевых активов в мире по рыночным коэффициентам. Так, стоимость барреля нефтяных запасов российских нефтяных компаний в 3,6 раза дешевле чем у компаний-аналогов с развивающихся рынков. По соотношению цены акции к прибыли российские компании в 1,5 раза дешевле бразильских и индийских компаний и в 2,4 раза дешевле компаний из Китая. По соотношению капитализации к собственному капиталу российские компании в 1,8 раза дешевле бразильских и почти в 3 раза дешевле компаний из Индии и Китая. Среднее оцениваемое значение показателя цены к прибыли в нефтегазовом секторе составляет 7,1 против 13,0 для Китая, 9,9 для Индии и 19,2 для Бразилии. Среднее значение показателя капитализации к собственному капиталу составляет 1,1 против 3,1 для Китая, 2.6 для Индии и 4,1 для Бразилии..

Анализ текущих суверенных кредитных дефолтных свопов (CDS), показывающих риск дефолта эмитента, указывает на постепенно понижающийся риск российского суверенного долга. Так, российские 5-летние CDS к концу 2009 года существенно снизились в цене и торговались на уровне 185 п. пунктов против 120 пунктов у Бразилии, 183 пунктов Турции и 237 пунктов у Венгрии. (Рис. 6).

Рисунок 6. Динамика CDS на суверенный долг стран мира



Источник: Bloomberg

Внутренние риски инвестиций в российские ценные бумаги определяются более глубоким уровнем падения экономики в период кризиса и неуверенными темпами восстановления в I полугодии 2009 года. Во II полугодии 2009 года ситуация в экономике России значительно улучшилась, что дает основание с оптимизмом смотреть на перспективы текущего года. Рост ВВП России в 2010 году, по нашим оценкам, может превысить 4%. Позитивная динамика притока капитала и сальдо платежного баланса способствует умеренному укреплению рубля к бивалютной корзине. Мягкая монетарная политика Центрального Банка в дальнейшем будет способствовать росту кредитования в реальном секторе, а относительно слабый рубль повышает влияние импортозамещения как фактора поддержки отечественного производства. Уверенные действия российского правительства в момент кризиса и меры по поддержки банковской системы стабилизировали ситуацию на кредитном рынке, что оказало нормализующее влияние на ситуацию с финансированием оборотного капитала в экономике. Ставки NDF продолжили плавное снижение. Задолженность российских компаний и банков находится на приемлемом уровне, а значительные стабилизационные резервы способны сгладить возможное краткосрочное снижение нефтяных цен при неблагоприятном сценарии развития ситуации. Наиболее существенные риски в настоящий момент связаны с падением цен на сырьевых рынках в случае ухудшения ситуации в мировой экономике.

Внутренние риски инвестиций на российский фондовый рынок обусловлены также структурными проблемами: доминирование краткосрочных спекулянтов, низкий уровень инвестиционной активности населения, низкая доля акций в свободном обращении (около 30%) и сравнительно небольшое количество котируемых на биржах компаний. Тем не менее, ситуация имеет тенденции к улучшению.

Внешние риски российского рынка ценных бумаг связаны с неопределенностью относительно модели восстановления мировой экономики, а также степени жесткости кредитно-денежной политики. Правительствам крупнейших мировых экономических стран-гигантов удалось за счет экстраординарных мер финансового стимулирования выровнять ситуацию, но цена этого шага – значительный рост бюджетного дефицита и уровня суверенной долговой нагрузки. В то же время, указанные меры при существенном росте экономики способны привести к росту инфляционного давления и, соответственно, процентных ставок на мировых рынках. Очевидно, что резкий рост сырьевых и фондовых рынков породил опасения относительно формирования новых «пузырей» и углубления дисбалансов в мировой финансовой системе в условиях чрезмерно мягкой монетарной политики. Вопрос неплатежеспособности ряда суверенных заемщиков и крайне высокого уровня бюджетного дефицита в странах Западной Европы и США лишь на время уступил место оптимистичным ожиданиям относительно роста прибыли компаний и напомнит о себе в среднесрочной перспективе, когда на ситуацию станет оказывать влияние эффект “crowding-out” – замещения частных инвестиций государственными расходами. Исторически развивающиеся рынки отстают от развитых на стадии роста процентных ставок.

Дальнейшие перспективы ситуации на мировых фондовых рынках будут зависеть от того, насколько устойчивыми будут темпы восстановления и дальнейшего роста мировой экономики, а также рост прибылей корпораций. Продолжение резкого роста котировок представляется маловероятным – основные дисбалансы, связанные с фундаментальной недооценкой акций компаний большой и малой капитализации на сегодня существенно сократились. Более того, во втором полугодии 2010 года возможна фиксация прибыли инвесторами как на развитых, так и на развивающихся рынках на фоне опасений ужесточения монетарной политики.

Финансово-хозяйственная деятельность в 2009 году

Место компании в отрасли

Отрасль финансовых и инвестиционных посредников в России развивалась последнее десятилетие опережающими темпами. Данный институт представлен лицензированными инвестиционными компаниями, инвестиционными фондами, коммерческими банками, страховыми компаниями и пенсионными фондами. Улучшение макроэкономической ситуации привело к ускоренному развитию финансового рынка в России. Количественные характеристики отрасли финансовых посредников в 2008 года резко ухудшились в связи с финансовым кризисом, что отразило достижения отраслью пика в своем развитии.

Характерной чертой инвестиционной отрасли продолжает оставаться ее высокая монополизация. По данным девяти месяцев 2009 года, на 20 лидирующих инвестиционных компаний России приходилось 96% совокупных оборотов, 95,2% прибыли и 87,3% активов всех инвестиционных компаний.

В этих условиях основной стратегической целью ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» является сохранение и, по возможности, увеличение доли рынка. По данным Национального рейтингового агентства (НРА), на конец третьего квартала 2009 года на ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» приходилось 1,8% активов и 8,7% собственного капитала 80 крупнейших инвестиционных компаний России. При этом на долю компании приходилось 18,8% чистой прибыли, полученной 50 крупнейшими инвестиционными компаниями России. В таблице 2 представлена информация о месте ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» среди других инвестиционных компаний в течение 2002 -3 кв.2009 гг.

Таблица 2. Место ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» среди других инвестиционных компаний.

| | Показатель | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009* |
|----|-------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 1. | Совокупный оборот | 77 | 67 | 62 | 40 | 53 | 55 | 71 | 59 |
| 2. | Биржевой оборот | 40 | 35 | 47 | 28 | 44 | 47 | 64 | 54 |
| 3. | Оборот по дилерским операциям | 47 | 26 | 20 | 12 | 18 | 23 | 39 | 26 |
| 4. | Активы | 5 | 7 | 7 | 9 | 14 | 20 | 16 | 14 |
| 5. | Собственный капитал | 2 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 4 | 3 |
| 6. | Прибыль | 1 | 3 | 2 | 3 | 3 | н.д. | н.д. | 3 |

Источник: Национальное рейтинговое агентство

** на конец третьего квартала 2009 года.*

Финансовый кризис открывает новые возможности для компаний со стабильным финансовым положением. Стал жестче процесс конкуренции в отрасли по привлечению свободных финансовых ресурсов и расширению клиентской базы. Преимуществами ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» являются сравнительно высокий уровень финансовой надежности и наличие резерва для роста брокерского направления бизнеса.

Положительные финансовые результаты, достигнутые ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за последние годы, были высоко оценены ведущим международным рейтинговым агентством Fitch. Fitch Ratings подтвердило рейтинги ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») на уровне «В», национальный долгосрочный рейтинг «BBB-(BBB минус)(rus)» и краткосрочный РДЭ «В». Прогноз по долгосрочному РДЭ и национальному долгосрочному рейтингу – «Стабильный».

Необходимо отметить, что среди российских небанковских финансовых организаций рейтинг Fitch получили только шесть компаний (Табл. 3).

Таблица 3. Рейтинг Fitch российских небанковских финансовых организаций.

| Эмитент | Долгосрочный РДЭ* дефолта эмитента в иностранной валюте | Прогноз по международному рейтингу | Краткосрочный РДЭ* в иностранной валюте | Рейтинг по национальной шкале | Прогноз по национальному рейтингу |
|----------------------|---|------------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|
| ИГ Ренессанс Капитал | BB- | Стабильный | В | - | - |
| ИК РУСС-ИНВЕСТ | В | Стабильный | В | BBB-(rus) | Стабильный |
| ВКМ-Лизинг | СС | Негативный | С | - | - |
| ВТБ-Лизинг | BBB+ | Стабильный | F2 | - | - |

* - РДЭ – рейтинг дефолта эмитента

Источник: Fitch Ratings

Одним из главных конкурентных преимуществ компании является величина собственного капитала и устойчивость финансового положения. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» уверенно выглядит на фоне других инвестиционных компаний, обладающих более обширной клиентской базой. Для сохранения своего места в отрасли компании необходимо и дальше развивать хозяйственную деятельность, внедрять современные технологии и методы управления, совершенствовать тарифы, разрабатывать и предлагать своим клиентам новые инвестиционные продукты и услуги.

Операции компании на фондовом рынке.

В течение 2009 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» проводила активные операции с корпоративными облигациями, акциями российских эмитентов, деривативами и другими финансовыми инструментами. Подавляющая часть операций проводилась на основных российских биржах, таких как ММВБ, РТС и ОАО «Санкт-Петербургская биржа». Вместе с тем во втором полугодии 2009г. компания заключила брокерский договор со своей дочкой ABR Financial и начала операции на зарубежных биржевых рынках. При этом ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» получила прямой доступ к целому ряду зарубежных бирж, включая Euronext, Deutsche Burse, OMX NASDAQ и др. Создание данной инфраструктуры позволит компании развивать собственные торговые операции, обеспечивая тем самым географическую и валютную диверсификацию активов.

Благоприятная конъюнктура рынка ценных бумаг, обусловленная снижением глобальных рисков и постепенным выходом мировой экономики из кризиса, положительно повлияла на операционные результаты компании в 2009г. (см. отчет о прибылях и убытках). Тем не менее, зафиксированная прибыль по операциям с акциями снизилась (см. табл. 4), что связано с выбранной стратегией компании: держать портфель акций, учитывая быстрое восстановление фондового рынка.

Таблица 4. Структура валовой прибыли ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 году (по типам финансовых инструментов), в тыс. руб. (без учета переоценки ценных бумаг).

| Статья доходов | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | Изменение по сравнению с 2008 годом, % |
|--|---------|----------|---------|---------|--|
| Операции с акциями | 337 688 | 298 949 | 225 355 | 165 295 | - 26,7% |
| Операции с корпоративными и муниципальными облигациями (включая НКД) | 161 101 | 136 822 | 124 251 | 129 383 | + 4,1: |
| Операции с производными финансовыми инструментами | 0 | - 17 697 | 7 551 | - 4038 | |
| Процентные доходы по депозитным операциям | 1 041 | 323 | 222 | 128 | - 42,3% |
| Доходы от участия в других организациях (дивиденды и т.п.) | 6 473 | 20 589 | 43 213 | 41 163 | - 4,7% |

Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

В соответствии с принятой стратегией развития компания стремится сохранять диверсифицированную структуру активов, представленную на Рис. 7, чтобы снизить рыночный риск. Среди основных тенденций 2009г. можно выделить рост доли денежных средств, валютных активов и акций в общей сумме активов компании. В то же время доля корпоративных облигаций и неликвидных акций значительно снизилась. Такое изменение пропорции между двумя основными классами активов связано с фиксацией прибыли на рынке корпоративных облигаций в конце 2009г. и сознательным перераспределением средств в пользу акций в связи с тем, что компания предполагает продолжение восстановления российского рынка акций в первом полугодии 2010г.

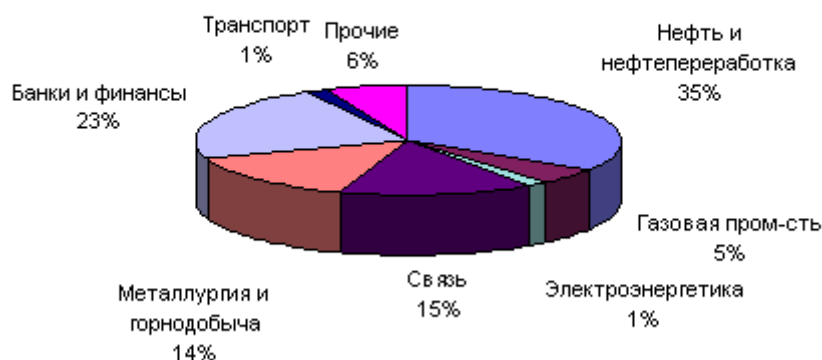
Рисунок 7. Структура активов ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Структура портфеля акций приведена на Рис. 8 (по состоянию на 31.12.09). Основной упор при формировании портфеля в 2009г. был сделан на акции сырьевых отраслей, так как компания предполагала, что произойдет восстановление сырьевого сектора, и акции телекоммуникационного сектора в расчете на реформу «Связьинвеста».

Рисунок 8. Отраслевая структура портфеля акций ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

При работе на рынке производных финансовых инструментов в течение 2009г. компания по-прежнему использовала оправдавшую себя стратегию с ограниченным риском на основе опционов РТС. При этом использовалась стратегия strangle, суть которой состоит в покупке опционов call и put с одним сроком истечения контрактов, но разными ценами исполнения. Потенциальная прибыль не ограничена и возникает при движении базового актива в любую сторону. Убыток ограничен суммой премий, выплаченных за покупку опционов. Учитывая резкую волатильность рынка в первом полугодии 2009г., данная стратегия вновь полностью себя оправдала. Была получена значительная валовая прибыль.

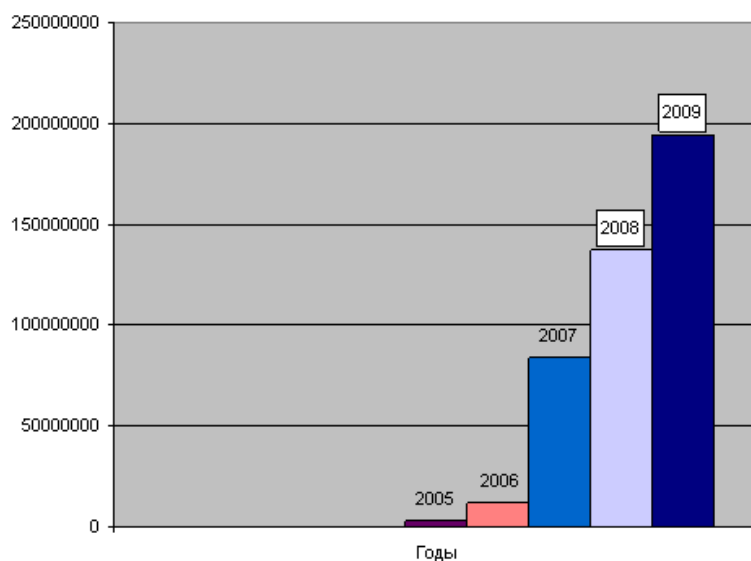
Однако во втором полугодии, опасаясь коррекции рынка, компания сделала упор на покупку опционов типа put с целью хеджирования открытых позиций. В результате во втором полугодии был получен убыток, перекрывавший прибыль первого полугодия, а совокупный годовой убыток составил 4,04 млн. руб. Данный убыток возник в связи с тем, что ожидания коррекции оказались ложными, и рынок продолжил рост. Вместе с тем, стоимость такого частичного хеджирования составила незначительную долю от зафиксированной валовой прибыли по операциям с акциями

Брокерская деятельность

В 2009 году ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в сфере брокерского обслуживания клиентов обеспечивало доступ ко всем основным российским торговым площадкам. Основное внимание было уделено увеличению количества клиентов, расширению спектра предоставляемых услуг и их качества. При этом компания сделала основной упор на привлечении физических и юридических лиц на брокерское обслуживание и доверительное управление. В рамках информационно-аналитической поддержки клиентов значительное внимание в компании уделяется обслуживанию, консультированию и обучению клиентов в учебном центре. Курсы обучения принципам биржевой торговли в учебном центре заслужили высокую репутацию у клиентов компании. По итогам 2009г. доход от работы учебного центра за проведение лекций и семинаров увеличился на 209% по сравнению с уровнем 2008г.

В течение 2009г. объем привлеченных клиентских активов вырос на 41% по сравнению с 2008 годом (см. Рис. 9). Прирост брокерской комиссии по результатам 2009г. составил 68,7% по сравнению с 2008 годом. Комиссия за доверительное управление ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ" увеличилась за год в 4,74 раза по сравнению с 2008г. Брокерские торговые обороты за 2009 год составили 3,32 млрд. рублей. Таким образом, доля брокерских торговых оборотов выросла с 22,4% в 2008г. до 34,9% совокупных торговых оборотов компании.

Рисунок 9. Объем привлеченных денежных средств клиентов в 2005-2009гг.



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

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

В 2010 году компания продолжит расширять спектр предлагаемых услуг клиентам, сосредоточившись на сохранении и увеличении доли рынка.

Корпоративное финансирование и финансовое консультирование

Несмотря на продолжавшийся глобальный финансовый кризис, в 2009 году ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» уделяло значительное внимание развитию бизнеса в сфере корпоративного финансирования и консультирования.

В 2009 году в связи со сложившейся кризисной ситуацией в мировой экономике в целом, и на российском финансовом рынке в частности, объем первичных размещений российских корпоративных облигаций значительно снизился. Начиная с сентября 2009 года, вместе с некоторым улучшением рыночной ситуации, объем первичных размещений увеличился, однако в связи с изменившейся конъюнктурой рынка, подавляющее большинство из них проводилось по принципу book-building. Размещения проводили, в первую очередь, высококачественные эмитенты первого эшелона. Компанией направлялись заявки для участия в размещениях по принципу book-building и по принципу классических аукционов (в частности, Мосэнерго 03, Башнефть 01, Башнефть 03, ММК БО-02, ММК БО-05, Система 03).

Для финансового сектора предыдущий год явился годом испытаний в связи с резкими структурными изменениями активов, их переоценкой и дополнительно возросшими рисками, а также снижению общего уровня ликвидности, в связи с чем, многими рейтинговыми агентствами была проведена перегруппировка российских компаний по классам надежности. Тем не менее, рейтинги ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» были подтверждены Fitch Ratings, что явилось подтверждением эффективной работы компании, выбором правильного направления деятельности в создавшихся условиях.

В 2009 году компанией в связи со сложной ситуацией на мировых рынках капитала и в России в частности, была проведена работа по урегулированию и реструктуризации проблемных долгов, была проведена дополнительная оценка новых путей взаимодействия с участниками рынка, а также осуществлено содействие клиентам в прохождении оферт. Проводилось продвижение услуг по реструктуризации проблемной задолженности (как для эмитентов дефолтных обязательств, так и для инвесторов, имеющих в портфеле подобные облигации). Проведена широкая рекламная компания по реструктуризации задолженности, а также по выкупу обязательств ниже номинала для эмитентов, преодолевших кризисное состояние.

На протяжении 2009 года были окончательно урегулированы отношения со многими проблемными эмитентами, с большинством достигнуты договоренности о реструктуризации обязательств.

Компания продолжила поступательное движение в достижении стратегических целей развития международных связей, и построения на этой основе необходимой инфраструктуры. Сотрудниками компании продолжено изучение деятельности европейских фондовых бирж, включая EURONEXT, Deutsche Boerse, LSE, Chi-X. Создавшаяся ситуация на финансовых рынках позволила компании получить новые возможности для реализации планов инвестиционных/консалтинговых проектов со значительно меньшими затратами.

Последовательно проводилась работа по анализу и привлечению инвестиционных/консалтинговых проектов прямого инвестирования и венчурного финансирования. Аналитическая поддержка проектов в области корпоративного финансирования: анализ потенциальных объектов инвестирования, оценка активов, построение финансовых моделей для оценки справедливой стоимости бизнеса. В настоящий момент проектам прямого инвестирования предполагается уделять существенно больше внимания в связи с постепенным восстановлением экономики и появлением значительного числа потенциально эффективных направлений, требующих дополнительного финансирования.

Оставаясь активным игроком на рынке облигационных займов, финансового консультирования, ОАО ИК «РУСС-ИНВЕСТ», являясь листинговым агентом в секторе инновационных и растущих компаний на Фондовой бирже ММВБ и уполномоченным финансовым консультантом в ОАО «РТС», продолжало оказывать услуги финансового консультанта. Среди таких услуг:

- договоры возмездного оказания услуг по подготовке документов, необходимых для регистрации выпусков ценных бумаг и отчетов об итогах выпусков ценных бумаг российских эмитентов;
- договоры об оказании услуг листингового агента;
- договоры об оказании услуг финансового консультанта, включая услуги уполномоченного финансового консультанта.

Услуги по доверительному управлению и паевые фонды

Для расширения спектра услуг, оказываемых клиентам, в 2004 году ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» учредило ЗАО «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ». С момента основания управляющая компания ставила своей основной задачей предоставление качественных и доступных финансовых услуг, направленных на прирост благосостояния граждан России. Одной из таких услуг стали паевые инвестиционные фонды, позволяющие клиентам компании эффективно вкладывать свободные денежные средства в ценные бумаги передовых отечественных компаний.

В рейтинге Национального рейтингового агентства (НРА) ЗАО «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ» входит в группу «BBB» (достаточная надежность). ЗАО «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ» имеет лицензию Федеральной службы по финансовым рынкам РФ № 21-000-1-00641 от 17 апреля 2009г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-10285-001000 от 14 июня 2007г.

ЗАО «УК РУСС-ИНВЕСТ» оказывает следующие услуги:

- управление активами паевых инвестиционных фондов.
- управление частным капиталом.

По данным независимого аналитического ресурса Investfunds, по итогам 2009 года Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ улучшила свои позиции в рейтинге TOP-50 крупнейших управляющих компаний по стоимости чистых активов открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, находящихся в управлении, и переместилась в рейтинге с 40 на 36 место. В настоящее время Управляющая компания управляет активами пяти паевых инвестиционных фондов. По состоянию на 31.12.09 г. стоимость чистых активов паевых фондов под управлением ЗАО «УК РУСС-ИНВЕСТ» составила 368,75 млн. руб.

Международная деятельность

В целях дальнейшего развития своего бизнеса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2007 году учредило дочернюю компанию ABR Financial B.V., которая в 2008 году получила лицензию регулятора финансовых рынков Нидерландов (AFM) на:

- предоставление финансовых, в том числе брокерских, услуг;
- 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 ЕС в соответствии с последними требованиями Закона ЕС по Финансовым услугам (внедрен с ноября 2007 года). Помимо Нидерландов, компанией был получен Европейский паспорт для ведения международной деятельности в следующих странах Евросоюза: Бельгия, Германия, Франция, Великобритания, Дания, Финляндия, Норвегия, Швеция.

ABR Financial является членом следующих бирж в качестве Агента и Принципала:

- Лондонская фондовая биржа;
- NYSE Euronext (Амстердам, Брюссель, Париж - Денежные рынки);
- NYSE Euronext LIFFE (Амстердам, Брюссель, Париж - рынки производных инструментов).
- Nordics OMX (Швеция, Дания, Финляндия);
- Nasdaq OMX Европе (Многосторонняя Торговая Платформа);
- Chi-X (Многосторонняя Торговая Платформа).

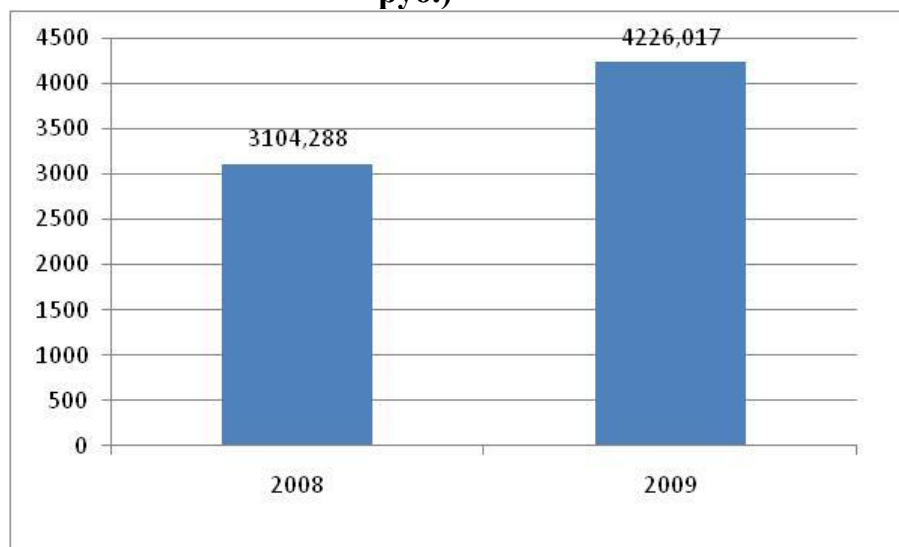
ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 году начало торговать на основных европейских биржах, в качестве брокера используя дочернюю компанию ABR Financial.

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

Финансовое положение компании

2009 год для ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» оказался одним из самых удачных за всю историю существования компании. По итогам 2009 года компания сумела улучшить свое финансовое положение. Стоимость активов за год выросла на 36,13% и составила на конец года 4,226 млрд. руб. (см. Рис. 10).

Рисунок 10. Стоимость активов ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (млн. руб.)

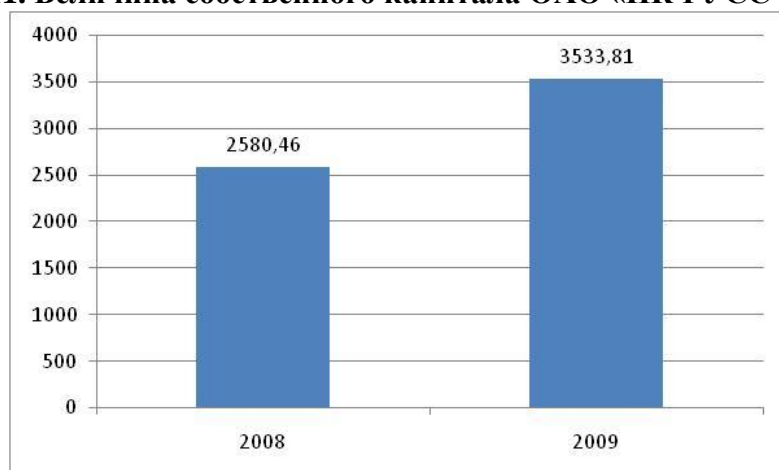


Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Несмотря на существенное падение капитализации российского рынка акций в первом квартале 2009 года, ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» сумело обеспечить позитивные финансовые показатели деятельности и поддержать высокие темпы развития основных направлений бизнеса.

Компания сохранила лидирующее положение среди инвестиционных компаний России по стоимости собственного капитала. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» вот уже семь лет подряд входит в четверку крупнейших инвестиционных компаний России по размеру собственного капитала. За 2009 год величина собственного капитала компании выросла на 36,94% и превысил 3,53 млрд. руб. (см. рис. 11)

Рисунок 11. Величина собственного капитала ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Торговый оборот с ценными бумагами снизился по итогам 2009 года на 53,5% - с 14,3 до 6,2 млрд. рублей. Несмотря на снижение объема валовой прибыли до 203,7 млн. рублей с 228,8 млн. рублей по сравнению с уровнем 2008 года, рентабельность торговых операций с ценными бумагами в 2009 году выросла. Так, рентабельность по валовой прибыли в 2009 году составила 6,35%, что более чем в 2 раза выше, чем годом ранее. (см. Рис. 12)

Рисунок 12. Динамика валовой рентабельности от операций с акциями ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2006-2009 годах



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

При этом рентабельность по валовой прибыли в 2009 году составила 6,39%, что на 70,9% выше, чем в 2008г. Данная тенденция объясняется сбалансированной стратегией, которая опирается на оптимальное сочетание риска, ликвидности и доходности осуществляемых хозяйственных операций.

Рост показателей рентабельности объясняется улучшением состояния российского фондового рынка, на котором работает компания и изменением стратегии развития компании, направленной на диверсификацию хозяйственной деятельности.

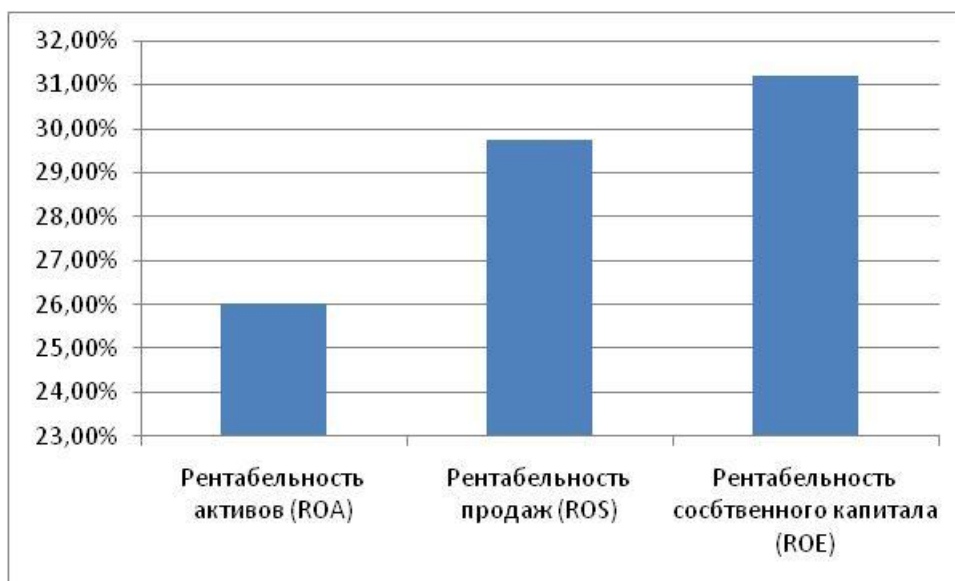
С 2004 по 2007 год ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» показывало стабильно высокие операционные показатели, что было связано с ростом объемов текущих операций на фондовом рынке. Вместе с тем в 2008 году компания получила убыток вследствие отрицательной переоценки финансовых вложений из-за глобального финансового кризиса и падения капитализации российского рынка более чем на 72% по итогам года. Негативное влияние на показатели компании оказало неисполнение рядом эмитентов облигационных займов своих обязательств. В 2009 года компания сумела показать высокую чистую прибыль благодаря восстановлению российского фондового рынка и сбалансированной торговой стратегии.

Финансовые результаты ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 году значительно выросли по сравнению с аналогичным периодом 2008 года. Положительный эффект на финансовый результат оказала положительная переоценка финансовых вложений. Сумма положительной переоценки бумаг по итогам 2009 года составила 2136,98 млн. руб., что выше в 3,2 раза показателя предыдущего года.

По итогам 2009 года наблюдается продолжение тенденции роста рентабельности, что стало возможным благодаря повышению эффективности текущих операций по сравнению с показателями 2008 года. Рентабельность собственного капитала и активов выросла благодаря росту чистой прибыли как от текущих операций, так и снижению отрицательной переоценки активов в связи с ростом российского фондового рынка и снижению рисков инвестирования в ценные бумаги.

По итогам 2009 года компания показала высокие значения рентабельности. Рентабельность продаж составила 29,73%, рентабельность собственного капитала – 31,2%, рентабельность активов – 26%. (см. Рис. 13)

Рисунок 13. Показатели рентабельности операций



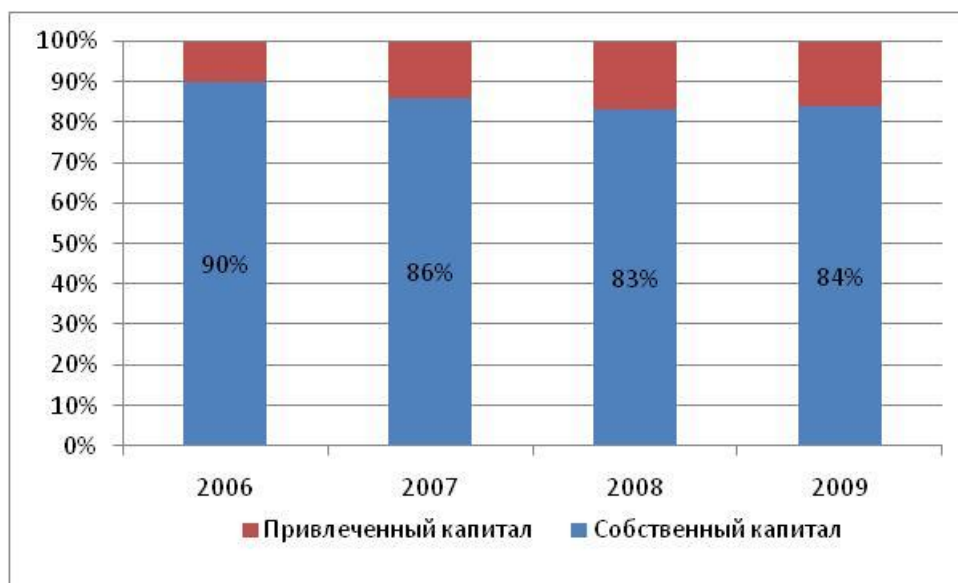
Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Показатель рентабельности продаж снизился, в то время как показатели эффективности, рассчитанные на основании величины чистой прибыли улучшаются. Причиной данной тенденции является увеличение вклада в итоговый финансовый результат положительной переоценки финансовых вложений по сравнению с прибылью от текущих операций. Рост положительной переоценки финансовых вложений и повышение рентабельности текущих операций купли-продажи ценных бумаг обусловлены ростом фондовых индексов и сбалансированной стратегией управления рыночным риском.

В условиях высоких рыночных рисков компания избрала стратегию поддержания высокой доли оборотного капитала и повышения ликвидности баланса. Дополнительное внимание было уделено перспективным долгосрочным проектам, которые могут обеспечить более высокую отдачу в будущем по сравнению с текущими операциями на рынке, однако которые могут некоторое время сохранять отрицательное влияние на финансовый результат. В этих условиях компании избрал умеренно рискованную тактику осуществления текущих операций с усилением контроля над рисками, снижением торговой активности и сужением круга приобретаемых ценных бумаг. Такая стратегия должна позволить улучшить показатели рентабельности. Высокая волатильность показателей деятельности компании объясняется, прежде всего, состоянием российского фондового рынка, который является основной площадкой для осуществления торговых операций компании, и изменением стратегии развития компании в направлении диверсификации оказания финансовых услуг.

Уровень финансовой независимости в 2009г. хотя и снизился, продолжает оставаться на исключительно высоком уровне. Доля собственных средств в структуре капитала компании выросла в 2009 году до 84% против 83% в 2008г. Снижение доли привлеченного капитала в структуре баланса явилось отражением опережающего роста нераспределенной прибыли в результате положительной переоценки активов компании. (см. Рис. 14).

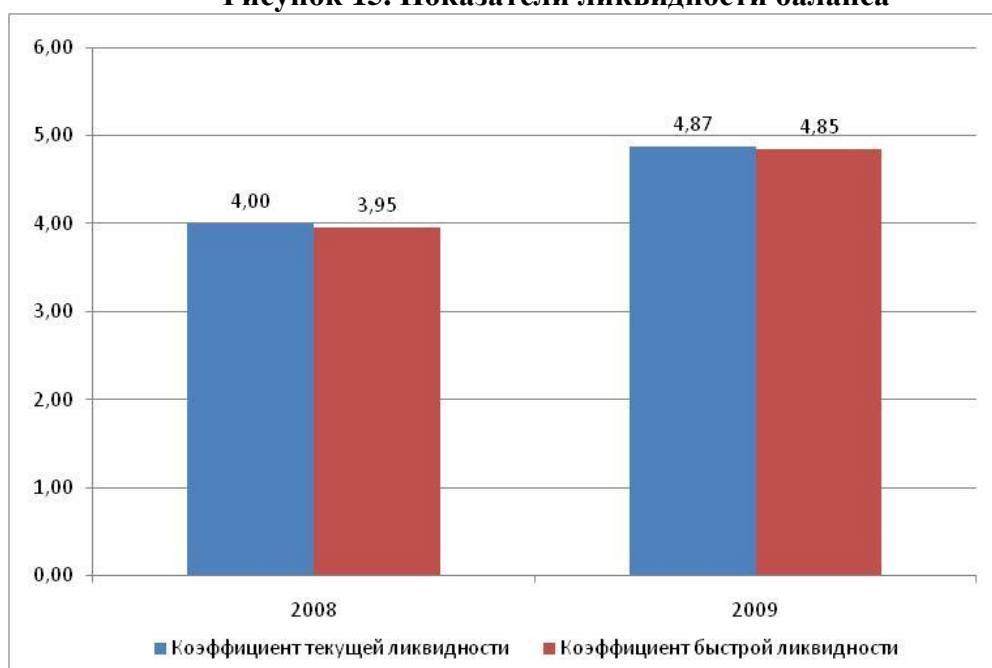
Рисунок 14. Уровень финансовой независимости



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

В 2009 г. ликвидность баланса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» сохранилась на высоком уровне. (см. Рис. 15)

Рисунок 15. Показатели ликвидности баланса



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у компании оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств. Коэффициент быстрой ликвидности – отношение наиболее ликвидных активов предприятия и дебиторской задолженности к текущим обязательствам. Показатели ликвидности компании в 2009 г. улучшились. Коэффициент текущей ликвидности вырос с 4 по итогам 2008г. до 4,87 на конец 2009г., коэффициент быстрой ликвидности – с 3,95 до 4,85. Рекомендуемое значение для коэффициента текущей ликвидности составляет 2,5, а быстрой ликвидности – 1,2. Таким образом, величина оборотных активов компании является

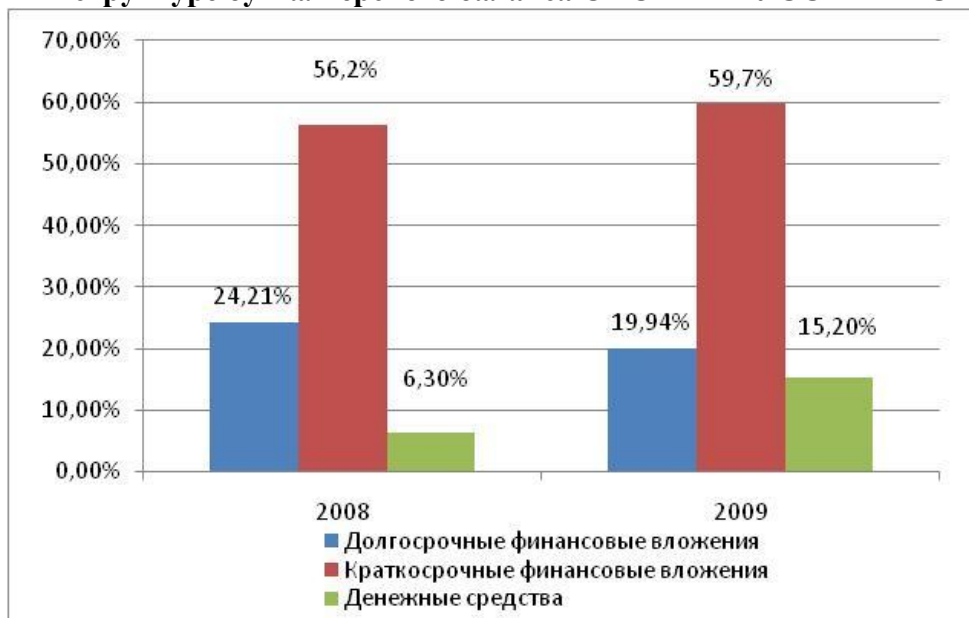
достаточной для сохранения высокой ликвидности и свидетельствует о наличии резервов для реализации новых инвестиционных возможностей.

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

В структуре заемных средств наибольшая доля приходится на задолженность перед учредителями по выплате дивидендов, доля которой снизилась за год с 14,4% до 10,6% от валюты баланса. Эта задолженность возникла вследствие того, что акционеры не сообщают своевременно регистратору информацию об изменении паспортных данных и места жительства. Значительная часть чистой прибыли, нераспределенная в виде дивидендов, остается в распоряжении компании в связи с тем, что полное ее распределение уменьшит собственный капитал компании и тем самым резко снизит ее возможности нарастить прибыль в будущем.

Структурные изменения бухгалтерского баланса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2009 года отражают снижение доли долгосрочных финансовых вложений на фоне роста величины краткосрочных финансовых вложений и снижение доли денежных средств. Такие изменения связаны с сознательной политикой руководства компании по снижению риска инвестиций в ценные бумаги и создание подушки ликвидности для новых перспективных проектов. (см. Рис. 16)

Рисунок 16. Доля долгосрочных финансовых вложений и денежных средств в структуре бухгалтерского баланса ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

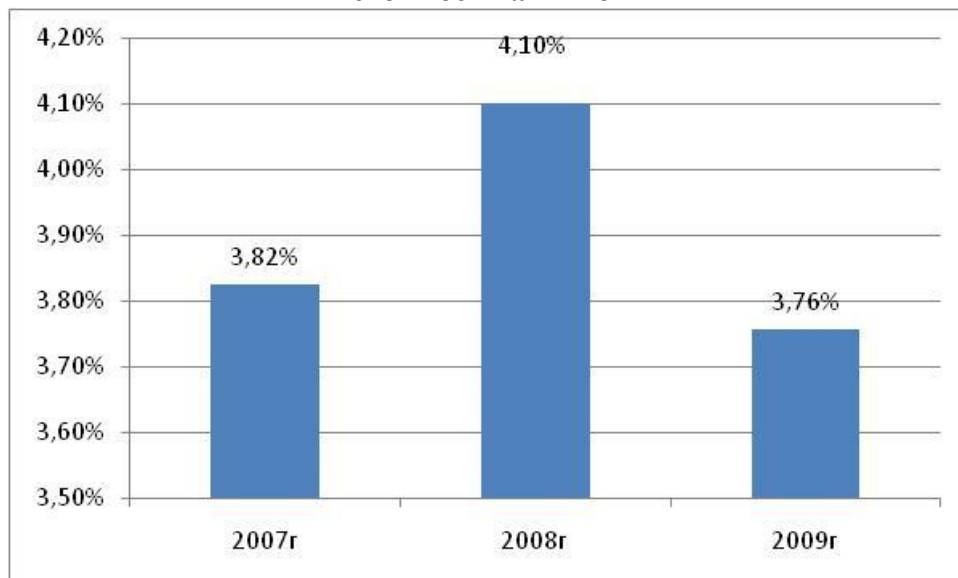


Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Значительное внимание в компании уделяется контролю за издержками. Особое значение это имеет в условиях кризиса на финансовых рынках. Компания стремится поддерживать низкий уровень административных и

коммерческих издержек. Доля административных расходов в стоимости активов снизилась в 2009г. до 3,76% от средневзвешенной стоимости активов против 4,1% по итогам 2008г. Таким образом, расходы компании опустились ниже докризисного уровня. (см. Рис. 17)

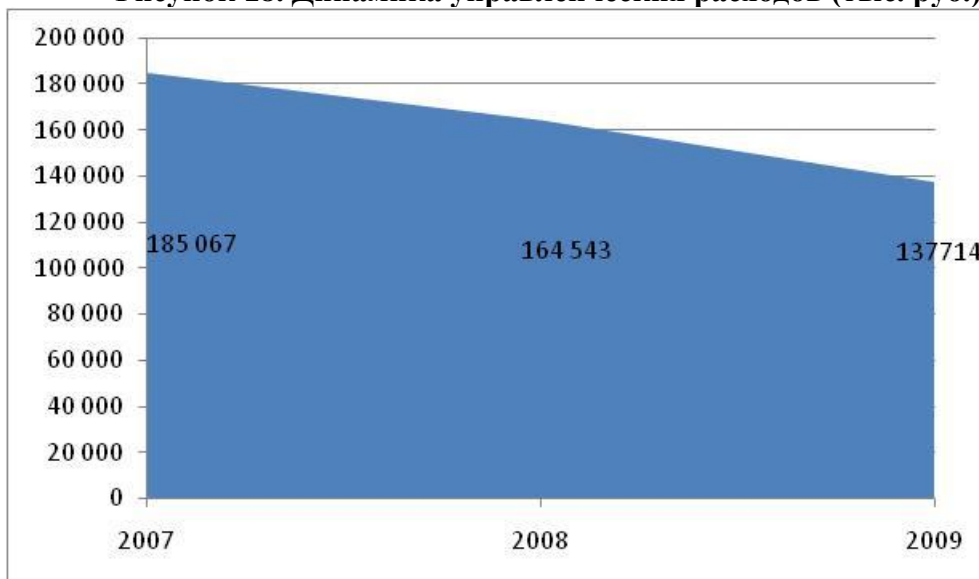
Рисунок 17. Отношение административных расходов к средневзвешенной стоимости активов



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

До 2008 года в стратегии развития компании были заложены агрессивные целевые показатели роста, что отражалось на росте управленческих расходов. Однако, с 2008 компания проводит политику сокращения расходов. В 2008 году управленческие расходы снизились на 11,1% к предыдущему году, а в 2009г. – на 16,3%. (см. Рис. 18).

Рисунок 18. Динамика управленческих расходов (тыс. руб.)

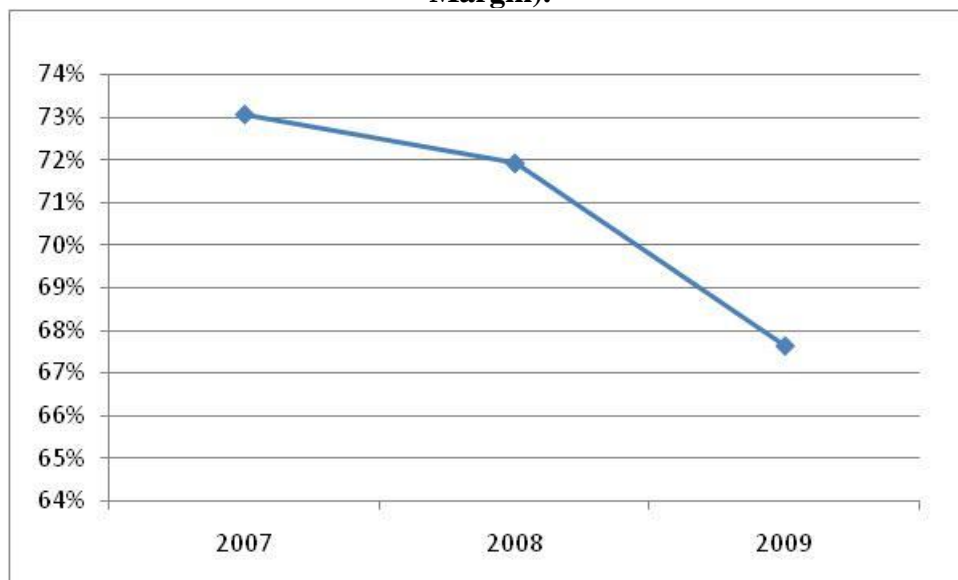


Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

В 2009г. компании рост чистой прибыли позволил снизить долю переменных издержек в валовой прибыли (contribution margin). Данный

показатель снизился с 71,9% до 67,6%. При этом точка самоокупаемости компании снизилась с 4,1% до 3,76%. Поэтому в условиях экономического кризиса руководство компании предприняло меры по сокращению расходов. В настоящее время компания демонстрирует стабильный уровень административных издержек, который имеет тенденцию к сокращению. (см. рис. 19)

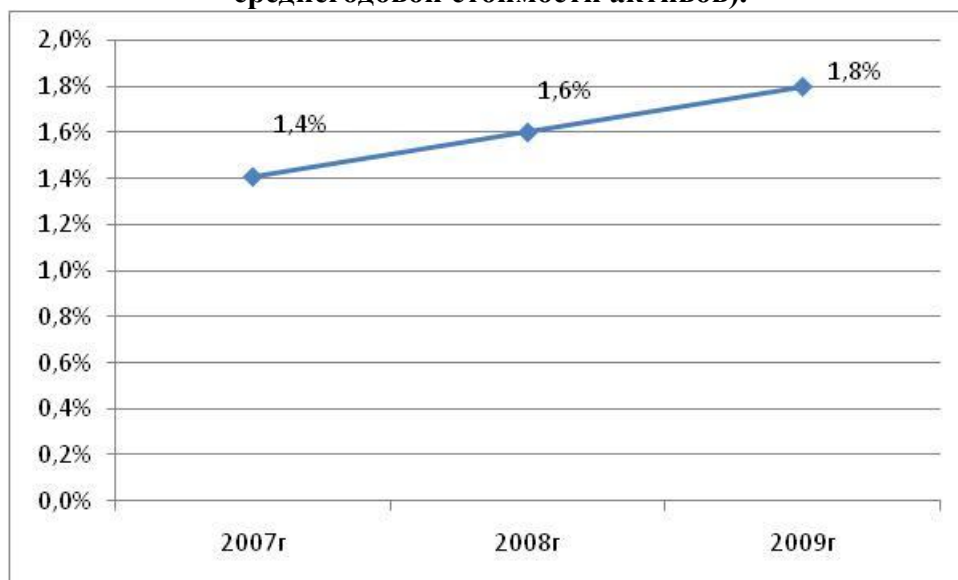
Рисунок 19. Доля управленческих расходов в валовой выручке (Contribution Margin).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

При этом анализ резерва безубыточности показывает стабильное увеличение данного показателя с 1,4% в 2007г. до 1,8% в 2009г. (см. Рис. 20)

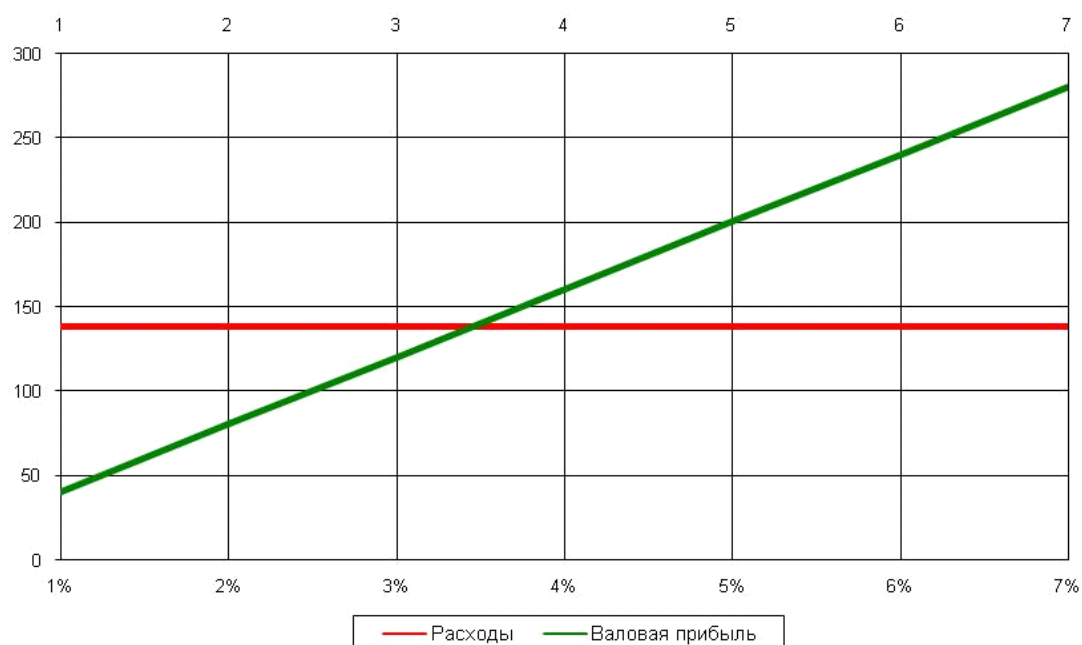
Рисунок 20. Резерв безубыточности (Margin of Safety) в 2007-2009гг. (% от среднегодовой стоимости активов).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

По итогам 2009г. уровень доходности активов, при котором достигается покрытие общехозяйственных и административных расходов составил 3,76% (Break Even Point). (см. Рис. 21)

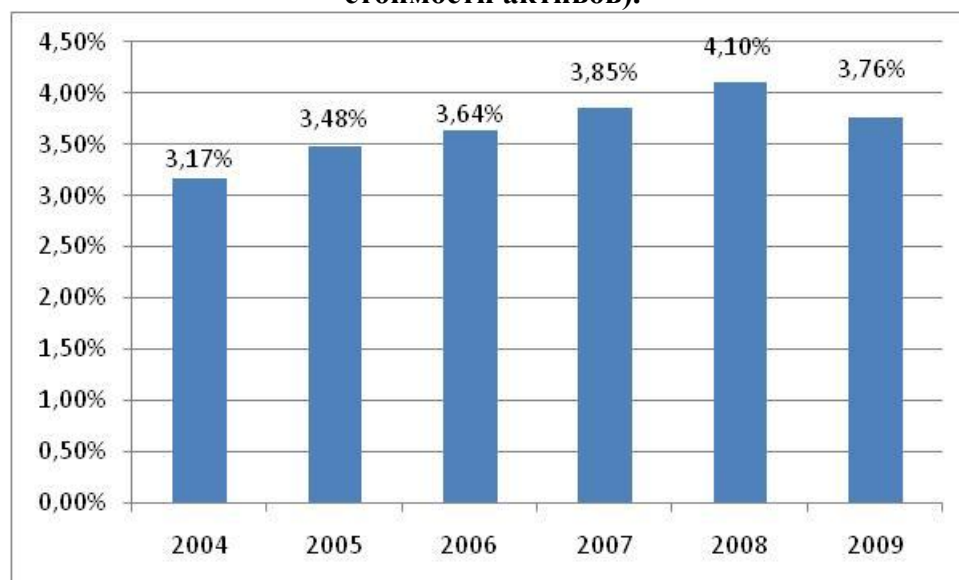
Рисунок 21. Точка безубыточности по итогам 2009 г. (% от среднегодовой стоимости активов).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Как показывает статистика, данный показатель с максимального значения, достигнутого в 2008г. снизился до докризисного уровня. (см. Рис. 22)

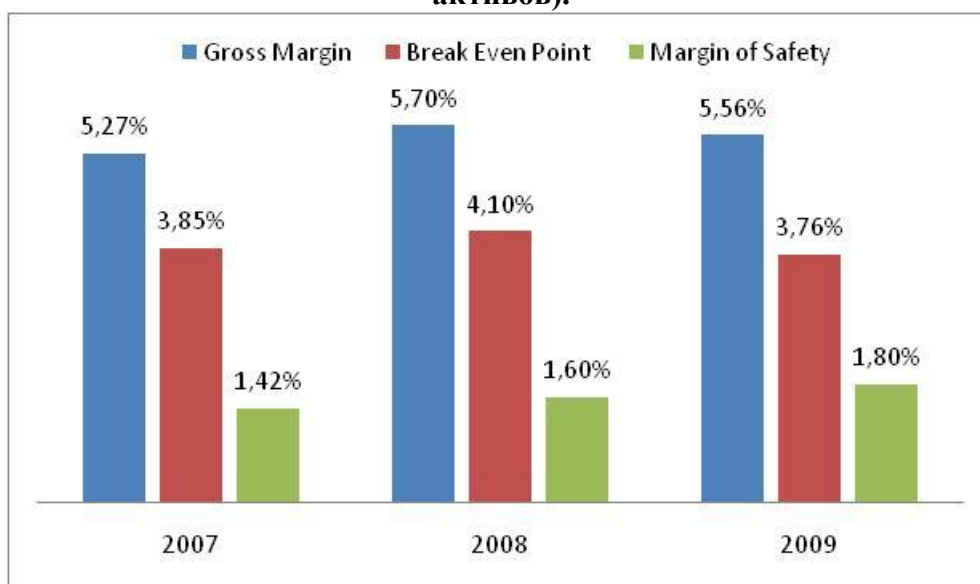
Рисунок 22. Точка безубыточности за период 2004-2009 г. (% от среднегодовой стоимости активов).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Рост точки безубыточности на фоне роста резерва безубыточности свидетельствует об агрессивном сокращении затрат. (см. Рис. 23)

Рисунок 23. Рентабельность по валовой прибыли, точка безубыточности уровня доходности и резерв безопасности в 2007-2009 гг. (% от среднегодовой стоимости активов).



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

На фоне положительного финансового результата в условиях нестабильности на финансовых рынках необходимо отметить высокий уровень налоговых отчислений, отражающий высокую степень налоговой дисциплины компании. Сумма уплаченного налога на прибыль по данным бухгалтерского баланса за 2009 год составила 260,9 млн. рублей.

По показателю отношения рыночной капитализации компании к величине собственного капитала акции ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на конец 2009 года торговались с дисконтом к среднему уровню для российских компаний финансового сектора. Так, сумма акционерного капитала и резервов по итогам 2006 года в расчете на акцию составила 32 рубля 42 копейки. Таким образом, значение показателя отношения рыночной капитализации компании на конец года составило 1,04, что в 1,5-2 раз ниже значения аналогичного показателя для «голубых фишек» российского фондового рынка.

Текущий этап развития компании в условиях неопределенности российского финансового рынка и высокой конкуренции в отрасли требует активизации работы в плане углубления диверсификации бизнеса, расширения спектра предоставляемых клиентам инвестиционных услуг, наращивания клиентской базы и поиска перспективных инвестиционных проектов. Эта работа сопряжена с дополнительными издержками, что отражается на рентабельности текущей деятельности. Однако данные потери являются нормальными для компаний, избирающих интенсивную стратегию развития, ориентированную на долгосрочную перспективу. Ее основной целью является достижение стабильного долгосрочного роста капитала компании в интересах каждого акционера ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Сделки с заинтересованностью, крупные сделки

В течение 2009 года Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» принимал следующие решения об одобрении сделок с заинтересованностью:

1. 25 мая 2009 года на заседании Совета директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (протокол № 18/08-09) была одобрена сделка с заинтересованностью, а именно одобрение договора аренды нежилого помещения по адресу : г. Москва, Нащокинский пер., д.5-3/12, стр.4 между ЗАО «Нащокин» и ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», сроком на 11 месяцев, общая площадь арендуемого помещения 712.7 кв.м., цена составляет 13 800 (Тринадцать тысяч восемьсот) рублей за 1 кв.м. в год, включая НДС, за предоставляемые помещения, находящиеся на 1-м и 2-м этажах, за предоставляемые помещения в цокольном этаже, сумма аренды в размере 12 980 (Двенадцать тысяч девятьсот восемьдесят) рублей за 1 кв.м. включая НДС.

2. 25 мая 2009 года на заседании Совета директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (протокол № 18/08-09) была одобрена сделка с заинтересованностью, а именно заключение договора субаренды нежилого помещения общей площадью 12.1 кв.м., расположенное по адресу г. Москва, Нащокинский пер., д.5-3/12, стр.4 между ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и ЗАО «НОВОДЕВИЧИЙ» сроком на 11 месяцев, стоимость арендной платы 13 800 (Тринадцать тысяч восемьсот) рублей (включая НДС) за 1 кв.м. общей площади в год.

В 2009 году в обществе не совершались сделки, признаваемые в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с Уставом Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок.

Дивиденды

Компания осуществляет выплату дивидендов в соответствии с Положением о дивидендной политике ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», а также Уставом Общества и согласно законодательству Российской Федерации. Положение о дивидендной политике определяет порядок расчета, основные условия и сроки выплаты дивидендов, а также порядок принятия решения о выплате дивидендов. Акционеры могут ознакомиться с Положением на сайте Компании www.russ-invest.com, а также в офисе Компании.

В отчетном году Компания проделала большой объем работы, связанный с выплатой дивидендов за 2002—2008 годы, а также с повторной выплатой дивидендов в случае возврата денежных средств на расчетный счет Компании.

Особо стоит отметить, что при первичной выплате дивидендов из суммы начисленных дивидендов удерживаются в соответствии с действующим законодательством только налоги. Расходы по первичному перечислению

дивидендов в соответствии с Положением о дивидендной политике ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» несет Компания.

Дивиденды акционерам выплачиваются при условии наличия у компании чистой прибыли по итогам отчетного периода в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ), отсутствия ограничений на выплату дивидендов, предусмотренных действующим законодательством, и положительной рекомендации Совета директоров Компании по выплате дивидендов. Совет директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» при обсуждении рекомендации о выплате дивидендов принимает во внимание финансовое состояние и перспективы развития компании. Сумма средств, рекомендуемая Советом директоров на дивидендные выплаты, в соответствии с Положением о дивидендной политике ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» составляет не менее 15% чистой прибыли по итогам отчетного периода в соответствии с РСБУ.

Компания обращает внимание на то, что решение о выплате дивидендов, порядке выплаты дивидендов принимает общее собрание акционеров.

Согласно Положению о дивидендной политике ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» каждый акционер может выбрать наиболее удобный для себя способ получения дивидендов – перечисление денежных средств почтовым переводом или на банковский счет.

Акционеры компании должны своевременно сообщать об изменении своего адреса, паспортных данных, счета в банке и других реквизитов.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» соблюдает решения Годовых Общих собраний акционеров Компании и полностью выполняет свои обязательства по перечислению дивидендов лицам, имеющим право на их получение.

Вместе с тем, согласно пункту 5 статьи 44 Федерального закона «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 31 октября 2002 года, акционер обязан своевременно информировать Регистратора Компании об изменении своих данных. В случае непредставления акционером информации об изменении своих данных, ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и его Регистратор не несут ответственности за причиненные в связи с этим убытки.

В течение последних пяти лет компания неоднократно выплачивала дивиденды своим акционерам. Так, по итогам 2004 года общее собрание акционеров утвердило дивиденды в размере 1 руб. на одну обыкновенную акцию номиналом 1 руб. на общую сумму 69,989 млн. руб. стоимости акционерного капитала и доходности вложений в акции компании. По итогам 2005 года общее собрание акционеров утвердило дивиденды в размере 1 руб. 50 коп. на одну обыкновенную акцию номиналом 1 руб. на общую сумму 163,500 млн. руб. стоимости акционерного капитала и доходности вложений в акции компании. По итогам 2006 года общее собрание акционеров утвердило дивиденды в размере 1 руб. 20 коп. на одну обыкновенную акцию номиналом 1 руб. на общую сумму 130,800 млн. руб. стоимости акционерного капитала и доходности вложений в акции компании. Несмотря на снижение чистой прибыли по итогам 2007 года, Совет директоров рекомендовал, а общее собрание акционеров утвердило дивиденды в размере 1 руб.00 коп. на одну обыкновенную акцию номиналом 1 руб. на общую сумму 109,000 млн. руб. стоимости акционерного капитала и доходности вложений в акции компании. В соответствии с решением общего

собрания акционеров по итогам 2008 год, было принято решение не выплачивать дивиденды за 2008 год в следствие отсутствия чистой прибыли Общества по РСБУ по итогам 2008 года. (табл. 5)

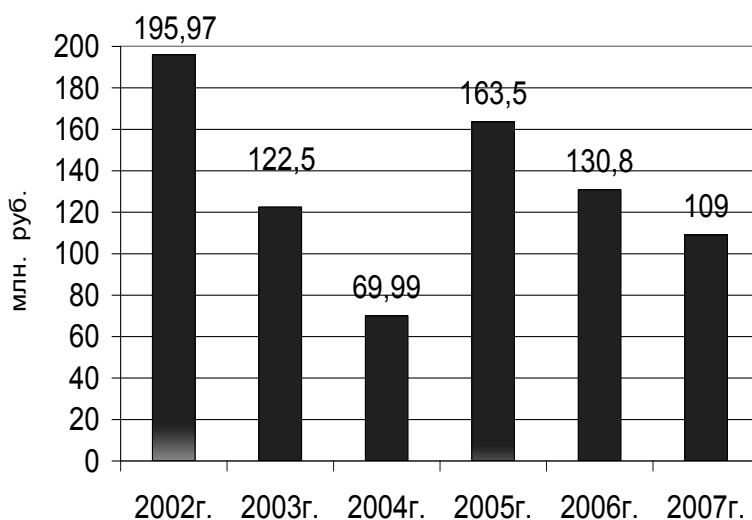
Таблица 5. Динамика дивидендов ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|--|--------|--------|--------|--|------------|
| Общая сумма дивидендов, млн. руб. | 69,99 | 163,50 | 130,80 | 109,00 | - |
| % от чистой прибыли | 17 | 19,1 | 20,0 | 1672,9 (в т.ч. за счет нераспределенной прибыли прошлых лет) | - |
| Размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, руб. | 1 | 1,5 | 1,2 | 1 | - |
| Размер чистой прибыли, млн. руб. (в скобках указан чистый убыток по результатам 2008 года) | 412,06 | 854,83 | 654,96 | 6,52 | (1 474,92) |

Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» придерживается прогрессивной дивидендной *политики*. С 2002 по 2007 годы было начислено в качестве дивидендов порядка 791,8 млн. рублей, что составило более 18,9% от чистой прибыли компании за указанный период. (см. Рис. 24)

Рисунок 24. Общая сумма начисленных дивидендов ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».



Источник: ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

К сожалению, многие акционеры не уведомляют своевременно Регистратора ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» об изменении места жительства и паспортных данных. В результате растет задолженность компании по дивидендам и увеличиваются расходы на обработку информации и выплату дивидендов.

Существующие риски и меры, принимаемые для их снижения

Отрасль, в которой функционирует ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», и, следовательно, сама компания подвержены влиянию различных рисков: рыночного (валютного, фондового, кроме процентного), кредитного, операционного (расчетного) и т.п. Российский рынок ценных бумаг сильно зависит от мировой экономической конъюнктуры. Экономический спад в развитых странах, падение мировых фондовых индексов и ухудшение социально-экономической и политической ситуации внутри России, критическое падение цен на мировом рынке сырья и металлов ухудшают перспективы российской экономики и российского фондового рынка. Целый ряд корпоративных заемщиков отказывается от обслуживания своих долгов. Существуют риски снижения ликвидности из-за сокращения количества акций в свободном обращении в связи с резким падением уровня цен. Дальнейшее ухудшение ситуации на рынке ценных бумаг может привести к отказу некоторых контрагентов от исполнения обязательств и, соответственно, к убыткам для компании.

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

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. Такой подход также позволил ограничить потенциальные убытки по итогам 2008 года. Руководство ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» также приняло все необходимые меры для погашения возникшей по вине эмитентов задолженности, используя, в том числе, и процедуры банкротства по отношению к несостоятельным должникам.

Тем не менее, учитывая итоги 2009 года, компания считает необходимым с целью контроля кредитных рисков и дальше с периодичностью раз в квартал пересматривать лимиты на своих контрагентов. В случае возникновения обоснованных подозрений по поводу финансового состояния контрагента компания закрывает на него лимит и прекратит заключение сделок с ним.

Возросшая волатильность фондового рынка потребовала усиления контроля за рисками текущих операций. Для этих целей с 2005 года в компании стала применяться методика оценки риска на основании расчета величины «Value-at-Risk» (VaR) по портфелю ликвидных акций. Показатель VaR по активу или портфелю означает максимальную величину потерь (в рублях или % от стоимости актива или портфеля), которая может быть получена с определенной вероятностью при заданном уровне ликвидности инструмента (срока владения активом или портфелем) и заданном характере поведения рынка. VaR актива рассчитывается на основании истории котировок актива за определенный период (глубина периода расчета). Данный показатель используется для определения оптимальной структуры торгового портфеля с точки зрения доходности для заданного уровня риска и показывает потенциальную величину потерь в случае неблагоприятного изменения рыночной конъюнктуры.

В 2010 году компания планирует начать внедрение управления рисками на комплексной основе. Среди самых важных задач – внедрение программного обеспечения по отслеживанию операций с клиентами, внедрение планов непрерывного ведения бизнеса и его тестирование, оптимизация внутренней работы с клиентами, внедрения программного обеспечения по комплексному управлению рисками (контроль лимитов на контрагентов, контроль кредитного долга, контроль рыночного риска, внедрение индикаторов операционного риска).

Работа с акционерами и рынок акций компании

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

Следуя передовой практике корпоративного управления и заботясь, прежде всего, об интересах своих акционеров, Компанией разработан и успешно функционирует двуязычный Интернет-сайт ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по адресу www.russ-invest.com. Данный ресурс является средством доведения до акционеров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» корпоративной отчетности, внутренних документов, сведений о руководстве Компании, а также другой необходимой акционерам и инвесторам информации.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» обращает внимание на то, что необходимая информация о деятельности Общества, уведомления о проведении Общего собрания акционеров, бюллетени для голосования, решения Общих собраний акционеров, отчеты о финансовой деятельности компании публикуются в газете «Труд».

Важно отметить, что помимо взаимодействия с акционерами ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» через публичные источники информации Общество всегда готово предоставить ответ, а также необходимую информацию и разъяснения к

ней при двустороннем общении со своими акционерами (посредством почтовой переписки, телефонной связи и личных встреч). Так за 2009 год в адрес компании поступило 1341 писем от акционеров, на 1092 даны ответы (остальные 249 поступившие документы от акционеров), обращений по телефону более 1542, посещений акционеров около 63 человек.

В обязанности сотрудников, курирующих направление по связям с акционерами и инвесторами Компании, входит разъяснение сложных вопросов взаимодействия акционеров и Компании, обработка заявлений на выплату дивидендов и подготовка поручений на такие выплаты.

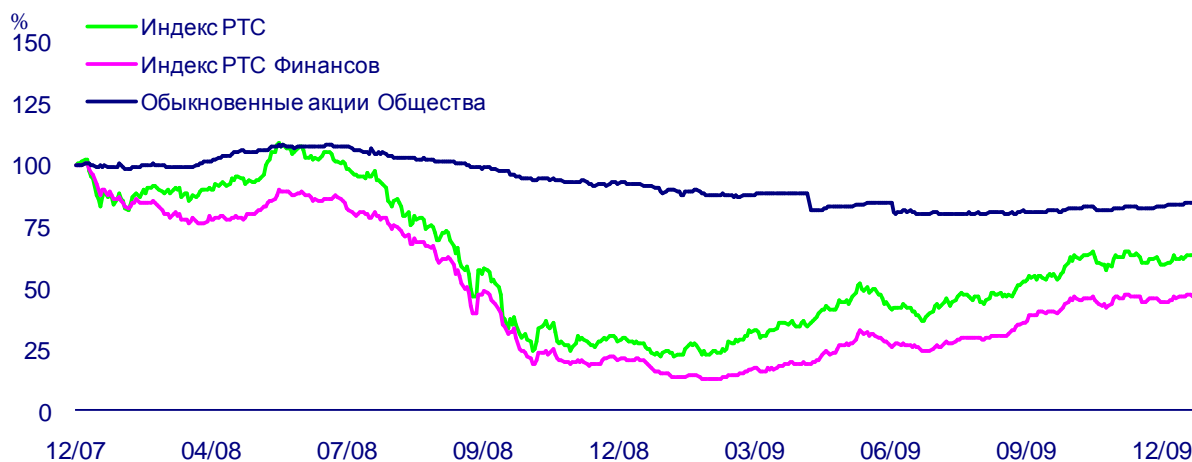
Кроме того, в ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в целях налаживания более тесного взаимодействия с владельцами именных ценных бумаг Общества создана Комиссия по работе с акционерами. Комиссия по работе с акционерами в практике своей деятельности рассматривает особо сложные вопросы, возникающие у акционеров Общества, полагаясь в своей деятельности на действующее законодательство Российской Федерации, а также на внутренние документы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

С началом торгов в 2006 году акциями ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на фондовой бирже ОАО «РТС» Общество перешло на новый этап своего развития – стало публичной компанией, ценные бумаги которой доступны всем желающим инвесторам на биржевом рынке. С этого момента отношения Общества со своими акционерами и инвестиционным сообществом перешли на качественно новый этап развития.

Сегодня обыкновенные акции Общества (тикеры: RUSI - на Классическом рынке ОАО «РТС» с расчетами в долларах США, RUSIG – на Биржевом рынке ОАО «РТС» с расчетами в рублях) включены в Котировальный список «Б» одной из ведущих российских бирж – фондовой биржи ОАО «РТС». Данное событие позволяет повысить интерес к ценным бумагам ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» у участников биржевых торгов, а также обеспечивает защиту прав и интересов акционеров и инвесторов Компании за счет соблюдения ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» требований листинга.

2009 год подтвердил интерес инвестиционного сообщества к ценным бумагам ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Итогом такого внимания к обыкновенным акциям Компании стало то, что рыночная капитализация на конец 2009 года по данным ОАО «РТС», составила 3,66 млрд. рублей. При этом акции компании продемонстрировали высокую устойчивость к значительному падению на российском фондовом рынке. Так, по данным Биржевого рынка ОАО «РТС», цены акций Компании по итогам прошедших двух кризисных в мировой отечественной экономике лет упали значительно меньше, чем было падение базового индекса РТС и Индекса РТС Финансов. (см. Рис. 25)

Рисунок 25. Цена акций ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на Биржевом рынке ОАО «РТС» на фоне изменения базового индекса РТС и Индекса РТС-Финансы в 2008-2009 годах



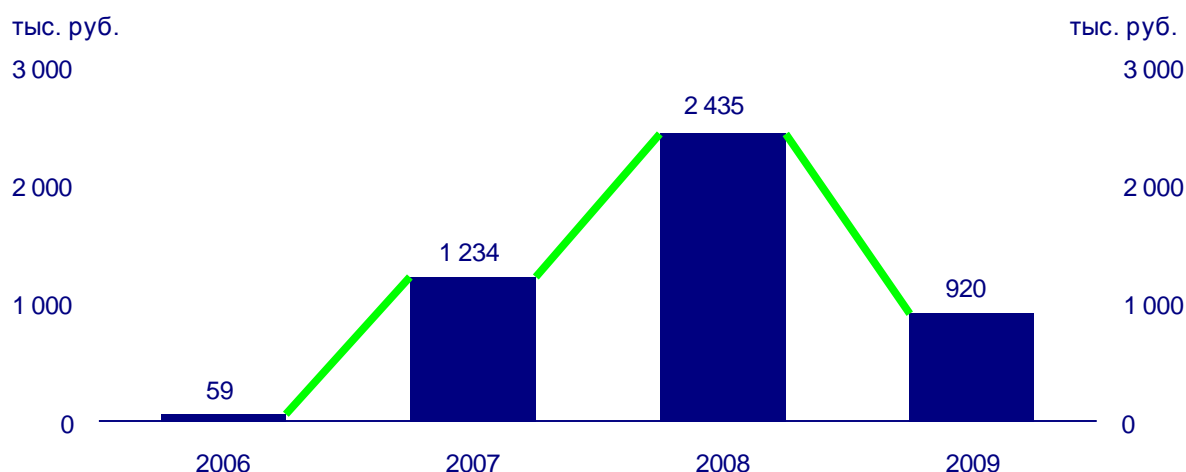
*Котировки обыкновенных акций ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», а также значения индекса РТС и индекса РТС Финансов приведены к 100 б.п. по состоянию на 28.12.07

**В качестве котировок обыкновенных акций ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» используются цена их последней за день сделки на Биржевом рынке ОАО «РТС»

Источник: www.rts.ru

Кроме того, объемы торгов ценными бумагами ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на ОАО «РТС» показали достаточно стабильную динамику, что еще раз подтвердило интерес инвесторов к ценным бумагам Компании даже в кризисные для мировой экономики годы. Таким образом, приведенные результаты свидетельствуют об относительно низком уровне волатильности ценных бумаг Общества за прошедшие два года по сравнению с российским фондовым рынком в целом, а также о признании инвесторами высокой фундаментальной стоимости ценных бумаг Компании. (см. Рис. 26)

Рисунок 26. Динамика торгов обыкновенными акциями ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на ОАО «РТС»



*За объемы торгов обыкновенными акциями ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» принята сумма объемов торгов обыкновенными акциями ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» на Классическом и Биржевом рынках ОАО «РТС».

Источник: www.rts.ru

Соблюдение корпоративного кодекса

В настоящее время в компании действует корпоративный кодекс, соответствующий рекомендациям Правительства России по применению кодекса корпоративного поведения. Действующий Устав компании и внутренние нормативные документы («Положение о Совете директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», «Положение «О правлении», «Положение о порядке созыва и проведения общего собрания акционеров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», «Положение о Президенте - Генеральном директоре ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», «Положение о порядке деятельности ревизионной комиссии», «Положение о дивидендной политике») полностью соответствуют принципам корпоративного устройства, которые заложены в кодексе. Руководство компании оказывает повышенное внимание к вопросам соблюдения высоких стандартов корпоративного управления.

Совершенствование внутренних стандартов корпоративного управления является важной частью долгосрочной стратегии компании, направленной на рост финансовых показателей, увеличение стоимости акционерного капитала и доходности вложений в акции компании. При этом основное внимание уделяется решению следующих задач:

- совершенствование процедур проведения общих собраний акционеров, заседаний советов директоров и исполнительных органов обществ,
- улучшение информационной открытости деятельности общества, в том числе при проведении крупных сделок;
- совершенствование системы раскрытия информации и системы внутреннего финансового контроля;
- усиление роли совета директоров в управлении общества за счет института независимых директоров и работы комитетов совета директоров;
- внедрение системы регулярной подотчетности исполнительных органов общества совету директоров и общему собранию акционеров;
- установление понятной акционерам дивидендной политики и стратегии развития общества.

Принятие внутреннего Кодекса изменило осуществление некоторых корпоративных процедур. Результатом стало:

- совершенствование порядка в части ужесточения требований, подотчетности и процедуры назначения Президента–Генерального директора компании;
- повышена контрольная и управленческая роль Совета директоров компании;
- повышена самостоятельность Совета директоров, в составе которого работают пять независимых директоров,
- существенно расширены функции корпоративного секретаря общества;
- функционируют пять комитетов Совета директоров: комитет по финансам и аудиту, комитет по стратегическому планированию, комитет по управлению рисками, комитет по кадрам и вознаграждению, комитет по этике.

Достижения ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в области продвижения передовых стандартов корпоративного управления были отмечены ведущими отечественными и международными рейтинговыми агентствами.

В июле 2009 года консорциум Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» - «РИД – Эксперт РА» - подтвердили рейтинг корпоративного управления ОАО «Инвестиционная компания РУСС-ИНВЕСТ» НРКУ 7+ - «Развитая практика корпоративного управления» по шкале Национального рейтинга корпоративного управления. Согласно заключению, сделанному этими ведущими организациями в сфере корпоративного управления, ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» имеет низкий риск корпоративного управления. Достоверность финансовой отчётности компании обеспечивается механизмами конкурсного отбора внешних аудиторов, привлечением к внешнему аудиту финансовой отчетности по МСФО и РСБУ высокопрофессиональных аудиторов и развитыми механизмами контроля их независимости. ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» подготавливает финансовую отчётность в соответствии с МСФО и раскрывает её на интернет-сайте. 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.

Российский Институт директоров и Эксперт РА подчеркнули, что ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» придерживается передовых стандартов корпоративного управления при выплате дивидендов. В частности, срок выплаты дивидендов составляет 60 дней с момента принятия решения о выплате дивидендов, а на интернет-сайте Компании содержится подробный порядок действий акционеров, необходимых для получения дивидендов. Также экспертами была отмечена высокая информационная прозрачность ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Вместе с тем Совет директоров намерен и дальше совершенствовать как нормативную базу, так и процедуры, определяющие взаимодействие органов управления компании и акционеров общества, в целях наиболее полной защиты интересов и прав акционеров.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ
Собственнику и иным пользователям
финансовой (бухгалтерской) отчетности
ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

- (10) Нами проведен аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (составленной 15.02.2010) за 2009 год. Данная отчетность подготовлена исполнительным органом ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» исходя из принципов и методов бухгалтерского учета и подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности, определяемых нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- (11) Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» состоит из:
- бухгалтерского баланса;
 - отчета о прибылях и убытках;
 - приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;
 - пояснительной записки.
- (12) Ответственность за подготовку данной отчетности несет исполнительный орган ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных аспектах данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.
- Мы проводили аудит в соответствии с:
 - Федеральным законом РФ от 30.12.2008 №307-ФЗ «Об аудиторской деятельности»;
 - федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности;
 - внутренними правилами (стандартами) аудиторской деятельности НП «Институт профессиональных аудиторов»;
 - правилами (стандартами) аудиторской деятельности ООО «Бейкер Тилли Русаудит».
- (14) Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что прилагаемая финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений.
- (15) Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой (бухгалтерской) отчетности и раскрытие в ней информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности, рассмотрение основных оценочных значений, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой (бухгалтерской) отчетности.
- (16) Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности.

- (17) По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2009 года и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2009 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Москва, 29.03.2010

«Бейкер Тилли Русаудит» ООО

**Заместитель
Генерального директора**

М.Б. Павлова
(квалификационный аттестат аудитора
№011191 от 29.02.96 (протокол №104 от 28.03.2002)
продлен на неограниченный срок)

Руководитель проверки

Е.В. Широкова
(квалификационный аттестат аудитора
№K020502 от 29.11.2004 (Приказ №330 от 29.11.2004)
выдан на неограниченный срок)
(квалификационный аттестат аудитора на право аудита бирж,
внебюджетных фондов и инвестиционных институтов
№K027079 от 12.01.2007 (Приказ №16 от 12.01.2007)
выдан на неограниченный срок)

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2009 г.

Форма № 1 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

Организация Открытое акционерное общество "ИК Русс-Инвест" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид деятельности Операции с ценными бумагами по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое
акционерное общество/Частная по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 119034, г.Москва, Всеволожский переулок, д.2, стр.2

| КОДЫ | | |
|--------------|----|----|
| 0710001 | | |
| 2009 | 12 | 31 |
| 17960201 | | |
| 7704081545 | | |
| 65.23, 67.12 | | |
| 47 | 16 | |
| 384 | | |

Дата утверждения
Дата отправки (принятия)

| |
|--|
| |
| |

| АКТИВ | Код показателя | На начало отчетного года | На конец отчетного периода | Раскрытие информации |
|--|----------------|--------------------------|----------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 110 | 55 | 778 | ф.5 стр.010+040 гр.6-050 гр.4 ф.5 стр.100 гр.6-140 гр.4 |
| Основные средства | 120 | 12838 | 11428 | |
| Незавершенное строительство | 130 | 353 | - | |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | - | - | |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 751600 | 842720 | ф.5 стр.540 гр.4, ПЗ Р-11 |
| инвестиции в дочерние общества | 141 | 549909 | 639122 | |
| прочие долгосрочные финансовые вложения | 142 | 201691 | 203598 | |
| Отложенные налоговые активы | 145 | 237345 | 415 | |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | - | - | |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 1002191 | 855341 | |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 210 | 7029 | 2257 | ПЗ Р-13 |
| в том числе: | | | | |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 1242 | 103 | ПЗ Р-13 |
| животные на выращивании и откорме | 212 | - | - | |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | - | - | |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | - | - | |
| товары отгруженные | 215 | - | - | |
| расходы будущих периодов | 216 | 5787 | 2154 | ПЗ Р-13 |
| прочие запасы и затраты | 217 | - | - | |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | - | - | |
| Дебиторская задолженность (шатежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 10 | 2141 | ф.5 стр.615 гр.4, ПЗ Р-15 |
| в том числе покупатели и заказчики | | - | - | |
| Дебиторская задолженность (шатежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 126599 | 186780 | ф.5 стр.610 гр.4 ПЗ Р-15 |
| в том числе покупатели и заказчики | 241 | 42 | 507 | ф.5 стр.611 гр.4 ПЗ Р-15 |
| авансы выданные | 242 | 10904 | 9009 | ф.5 стр.612 гр.4 ПЗ Р-15 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 1744762 | 2521085 | ф.5 стр.540 гр.6, ПЗ Р-11 |
| Денежные средства, в т.ч. | 260 | 195545 | 644121 | ф.4 стр.600 |
| Денежные средства клиентов | 261 | 63105 | 239197 | |
| Прочие оборотные активы | 270 | 28152 | 14292 | ПЗ Р-14 |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 2102097 | 3370676 | |
| БАЛАНС | 300 | 3104288 | 4226017 | |

| ПАССИВ | Код показателя | На начало отчетного года | На конец отчетного периода | Раскрытие информации |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал | 410 | 109000 | 109000 | ф.3 стр. 140 гр.3 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | | (-) | (-) | |
| Добавочный капитал | 420 | 376294 | 376294 | ф.3 стр.140 гр.4 |
| Резервный капитал | 430 | 109000 | 109000 | ф.3 стр.140 гр.5 |
| в том числе: | | | | |
| резервы, образованные в соответствии с законодательством | 431 | 54500 | 54500 | ф.3 стр.151 гр.6 |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | 54500 | 54500 | ф.3 стр.161 гр.6 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет | 470 | 1986166 | 1986166 | ф.3 стр.100 гр.6 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года | 471 | - | 953347 | ф.3 стр.105 гр.6 |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 2580460 | 3533807 | ф.3 стр.140 гр.7 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Займы и кредиты | 510 | - | - | |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 564 | 543 | ф.5 стр.627 гр.4 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | - | - | |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | 564 | 543 | |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Займы и кредиты | 610 | - | - | |
| Кредиторская задолженность | 620 | 75431 | 244509 | ф.5 стр.620 гр.4 ПЗ Р-15 |
| в том числе: | | | | |
| поставщики и подрядчики | 621 | 500 | 577 | ф.5 стр.621 гр.4 |
| авансы полученные | 622 | 6966 | - | |
| задолженность перед персоналом организации | 623 | 33 | 1 | |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 624 | - | - | |
| задолженность по налогам и сборам | 625 | 635 | 1564 | ф.5 стр.623 гр.4 ПЗ Р-15 |
| прочие кредиторы | 626 | 67297 | 242367 | |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 | 447833 | 447158 | |
| Доходы будущих периодов | 640 | - | - | |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | - | - | |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | - | - | |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 523264 | 691667 | |
| БАЛАНС | | | | |
| 700 | 3104288 | 4226017 | | |
| Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах | | | | |
| Арендованные основные средства | | 10000 | 10000 | ф.5 стр.156 гр.4 |
| в том числе по лизингу | | | | |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение | | | | |
| Товары, принятые на комиссию | | | | |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов | | | | |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные | | | | |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные | | | | |
| Износ жилищного фонда | | | | |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов | | | | |
| Нематериальные активы, полученные в пользование | | | | |

Руководитель _____ Бычков А.П.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Карабанова Н.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 15 " февраля 20 10 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 200 9 г.

Организация ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности Операции с ценными бумагами

Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое

акционерное общество/Частная

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

| КОДЫ | | |
|--------------|----|----|
| 0710002 | | |
| 2009 | 12 | 31 |
| 17960201 | | |
| 7704081545 | | |
| 65.23, 67.12 | | |
| 47 | 16 | |
| 384 | | |

| Показатель | | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года | информация за отчетный период |
|---|------|--------------------|--|-------------------------------|
| наименование | код | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | | | |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 3207218 | 7260503 | ПЗ Р-21 |
| в том числе от продажи: | | | | |
| корпоративных ЦБ - акций | 011 | 2585860 | 6052762 | ПЗ Р-21 |
| корпоративных ЦБ - облигаций | 012 | 609828 | 1101739 | ПЗ Р-21 |
| муниципальных ЦБ - облигаций | 013 | 9010 | 101373 | ПЗ Р-21 |
| прочие услуги | 014 | 2520 | 4629 | ПЗ Р-21 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (3003560) | (7031701) | ПЗ Р-21 |
| в том числе проданных: | | | | |
| корпоративных ЦБ - акций | 021 | (2420565) | (5826407) | ПЗ Р-21 |
| корпоративных ЦБ - облигаций | 022 | (574103) | (1102581) | ПЗ Р-21 |
| муниципальных ЦБ - облигаций | 023 | (8892) | (102713) | ПЗ Р-21 |
| прочие услуги | 024 | () | () | |
| Валовая прибыль | 029 | 203658 | 228802 | ПЗ Р-21 |
| Коммерческие расходы | 030 | (-) | (-) | |
| Управленческие расходы | 040 | (137714) | (159760) | ПЗ Р-21, Ф.5 стр.760 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 65944 | 69042 | ПЗ Р-21 |
| Прочие доходы и расходы | | | | |
| Проценты к получению | 060 | 129676 | 154255 | ПЗ Р-21 |
| Проценты к уплате | 070 | (36008) | (27600) | ПЗ Р-21 |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | 41163 | 43214 | ПЗ Р-21 |
| Прочие доходы | 090 | 2136980 | 669394 | ПЗ Р-21 |
| Прочие расходы | 100 | (1123504) | (2666613) | ПЗ Р-21 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 1214251 | (1758308) | ПЗ Р-21 |
| Отложенные налоговые активы | 148 | (236931) | 284481 | ПЗ Р-21 |
| Отложенные налоговые обязательства | 149 | 21 | (96) | ПЗ Р-21 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи | 150 | (23994) | (995) | ПЗ Р-21 |
| текущий налог на прибыль | 150а | (22842) | (-) | |
| налог на операции с муниципальными ЦБ | 150б | (137) | (995) | ПЗ Р-21 |
| иные платежи в бюджет | 150в | 1015 | | |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 953347 | (1474918) | ПЗ Р-21, Ф.3 стр.105 гр.6 |
| СПРАВОЧНО | | | | |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) | 201 | (16948) | 139200 | |
| Условный расход (доход) по налогу на прибыль | 202 | 242805 | 423585 | |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 203 | 9 | (14) | |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 204 | - | - | |

РАСПИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

| Показатель | | За отчетный период | | За аналогичный период предыдущего года | |
|---|-----|--------------------|--------|--|--------|
| наименование | код | прибыль | убыток | прибыль | убыток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании | 210 | 800 | - | - | - |
| Прибыль (убыток) прошлых лет | 220 | - | 10 | - | - |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств | 230 | - | - | - | - |
| Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте | 240 | 14223 | 14635 | 964 | 1091 |
| Отчисления в оценочные резервы | 250 | X | 214949 | X | - |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности | 260 | - | - | - | - |
| | | | | | |

Руководитель _____ Бычков А.П.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Карабанова Н.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 15 " _____ февраля 20 10 г.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за 200 9 г.

Форма № 3 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

Организация ОАО "ИК РУСС-ИНВЕСТ"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности Операции с ценными бумагами

Организационно-правовая форма/форма собственности

Открытое акционерное общество/Частная

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

по ОКЕИ

| | | |
|--------------|----|----|
| КОДЫ | | |
| 0710003 | | |
| 2009 | 12 | 31 |
| 17960201 | | |
| 7704081545 | | |
| 65.23, 67.12 | | |
| 47 | 16 | |
| 384/385 | | |

I. Изменения капитала

| Показатель | | Уставный капитал | Добавочный капитал | Резервный капитал | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | Итого |
|--|-----|------------------|--------------------|-------------------|--|-------------|
| наименование | код | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Остаток на 31 декабря 2007 года, предшествующего предыдущему | 010 | 109000 | 376294 | 109000 | 3619440 | 4213734 |
| <u>200 8 г.</u> (предыдущий год) | | | | | | |
| Изменения в учетной политике | 011 | X | X | X | - | - |
| Результат от пересчета | | | | | | |
| задолженности выраженной в | 012 | X | - | X | (-) | (-) |
| условных единицах | | X | | | | |
| Остаток на 1 января предыдущего | 020 | 109000 | 376294 | 109000 | 3619440 | 4213734 |
| 2008 года | | | | | | |
| Результат от пересчета | 023 | X | - | X | - | - |
| иностраннх валют | | | | | | |
| Чистая прибыль | 025 | X | X | X | (1474918) | (1474918) |
| Дивиденды | 026 | X | X | X | (109000) | (109000) |
| Отчисления на вознаграждение | 030 | X | X | 0 | (2000) | (2000) |
| Совета директоров | | | | | | |
| Отчисления в резервный фонд | 041 | 0 | X | - | (-) | - |
| Увеличение величины капитала за | | | | | | |
| счет: | | | | | | |
| дополнительного выпуска акций | | - | - | - | - | - |
| увеличения номинальной | 042 | - | X | X | X | - |
| стоимости акций | | | | | | |
| реорганизации юридического лица | 043 | - | X | X | - | - |
| Уменьшение величины капитала за | | | | | | |
| счет: | | | | | | |
| уменьшения номинала акций | 051 | (-) | X | X | X | (-) |
| уменьшения количества акций | 052 | (-) | X | X | X | (-) |
| реорганизации юридического лица | 053 | (-) | X | X | (-) | (-) |
| Остаток на 31 декабря предыдущего | 060 | 109000 | 376294 | 109000 | 2033522 | 2627816 |
| 200 9 г. | | | | | | |
| (отчетный год) | | | | | | |
| Изменения в учетной политике | 061 | X | X | X | | |
| Результат от переоценки объектов | 062 | X | | X | | |
| основных средств | | | | | | |
| Результат от пересчета | 063 | X | | | (-) | (-) |
| задолженности выраженной в | | | | | | |
| условных единицах | | X | | | (47356) | (47356) |
| Изменения налоговой ставки налога | | | | | | |
| на прибыль | | X | | | | |
| Остаток на 1 января отчетного года | 100 | 109000 | 376294 | 109000 | 1986166 | 2580460 |
| Результат от пересчета | 103 | X | | X | () | () |
| иностраннх валют | | | | | | |
| Чистая прибыль | 105 | X | X | X | 953347 | 953347 |
| Дивиденды | 106 | X | X | X | (0) | (0) |
| Отчисления на вознаграждения | 107 | X | X | X | (0) | (0) |
| членам Совета директоров | | | | | | |

Форма 0710003 с. 2

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---------------------------------|-----|---|---|---|-------|---|
| Отчисления в резервный фонд | 110 | X | X | - | (-) | |
| Увеличение величины капитала за | | | | | | |
| счет: | | | | | | |
| дополнительного выпуска акций | 121 | 0 | X | X | X | 0 |
| увеличения номинальной | 122 | | X | X | X | |
| стоимости акций | | | | | | |

| | | | | | | |
|---|-----|--------|--------|--------|---------|---------|
| реорганизации юридического лица | 123 | | X | X | | |
| Уменьшение величины капитала за счет: | | | | | | |
| уменьшения номинала акций | 131 | () | X | X | X | () |
| уменьшения количества акций | 132 | () | X | X | X | () |
| реорганизации юридического лица | 133 | () | X | X | () | () |
| Остаток на 31 декабря отчетного 2009 года | 140 | 109000 | 376294 | 109000 | 2939513 | 3533807 |

II. Резервы

| Показатель | | Остаток | Поступило | Использовано | Остаток |
|---|-----|---------|-----------|--------------|---------|
| наименование | код | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Резервы, образованные в соответствии с законодательством: | | | | | |
| резервный фонд | | | | | |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2008 года | 150 | 54500 | | () | 54500 |
| данные отчетного 2009 года | 151 | 54500 | - | () | 54500 |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2008 года | | | | () | |
| данные отчетного 2009 года | | | | () | |
| Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами: | | | | | |
| фонд дополнительных резервов | | | | | |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2008 года | 160 | 54500 | | () | 54500 |
| данные отчетного 2009 года | 161 | 54500 | - | () | 54500 |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2008 года | | | | () | |
| данные отчетного 2009 года | | | | () | |
| Оценочные резервы: | | | | | |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2008 года | | | | () | |
| данные отчетного 2009 года | | | | () | |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2008 года | | | | () | |
| данные отчетного 2009 года | | | | () | |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2007 года | | | | () | |
| данные отчетного 2008 года | | | | () | |

Форма 0710003 с. 3

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|--------------------------------------|---|---|---|-----|---|
| Резервы предстоящих расходов: | | | | | |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2008 года | | | | () | |
| данные отчетного 2009 года | | | | () | |
| (наименование резерва) | | | | | |
| данные предыдущего 2008 года | | | | () | |
| данные отчетного 2009 года | | | | () | |

Справки

| Показатель | | Остаток на начало отчетного года | | Остаток на конец отчетного периода | |
|---|-----|----------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| наименование | код | 3 | | 4 | |
| 1 | 2 | | | | |
| 1) Чистые активы | 200 | 2627816 | | 3533806 | |
| | | Из бюджета | | Из внебюджетных фондов | |
| | | за отчетный год | за предыдущий год | за отчетный год | за предыдущий год |
| | | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 2) Получено на: | | | | | |
| расходы по обычным видам деятельности - всего | | | | | |

| | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|
| 2) Получено на: | | | | | |
| расходы по обычным видам деятельности - всего | | | | | |
| в том числе: | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| капитальные вложения во внеоборотные активы | | | | | |
| в том числе: | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Руководитель _____ Бычков А.П.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Карабанова Н.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

' 15 " _____ февраля 20 10 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за 200 9 г.

Форма № 4 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Организация ОАО "ИК Русс-Инвест"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности Операции с ценными бумагами

Организационно-правовая форма/форма собственности

Открытое акционерное общество/Частная

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

| | | |
|--------------|----|----|
| КОДЫ | | |
| 0710004 | | |
| 2009 | 12 | 31 |
| 17960201 | | |
| 7704081545 | | |
| 65.23, 67.12 | | |
| 47 | 16 | |
| 384 | | |

| Показатель | | За отчетный | За аналогичный период |
|--|-----|-------------|-----------------------|
| наименование | код | период | предыдущего года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Остаток денежных средств на начало отчетного года | 010 | 195545 | 596507 |
| Движение денежных средств по текущей деятельности | | | |
| Средства, полученные от покупателей, заказчиков | 050 | 5798204 | 7379807 |
| Прочие доходы | 110 | 1801 | 2245 |
| Денежные средства, направленные: | | | |
| на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов | 150 | (3045185) | (7269640) |
| на оплату труда | 160 | (57340) | (69143) |
| на выплату дивидендов | 170 | (675) | (61246) |
| на расчеты по налогам и сборам | 180 | (16980) | (171024) |
| на прочие расходы | 190 | (2178673) | (146895) |
| Чистые денежные средства от текущей деятельности | 200 | 501152 | (335896) |
| Движение денежных средств по инвестиционной деятельности | | | |
| Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов | 210 | - | 613 |
| Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений | 220 | - | - |
| Полученные дивиденды | 230 | 41163 | 43214 |
| Полученные проценты | 240 | 26 | 19 |
| Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям | 250 | - | - |
| Приобретение дочерних организаций | 280 | (89213) | (103173) |
| Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов | 290 | (4552) | (5739) |
| Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений | 300 | (-) | (-) |
| Займы, предоставленные другим организациям | 310 | (-) | (-) |
| Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | 340 | (52576) | (65066) |
| Движение денежных средств по финансовой деятельности | | | |
| Поступления от эмиссии акций или иных долевого бумаг | 410 | - | - |
| Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями | 420 | - | - |

Форма 0710004 с. 2

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|-----|--------|------------|
| Погашение займов и кредитов (без процентов) | 450 | - | (-) |
| Погашение обязательств по финансовой аренде | 460 | - | (-) |
| Чистые денежные средства от финансовой деятельности | 490 | - | - |
| Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | 500 | 448576 | (400962) |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 600 | 644121 | 195545 |
| Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю | 610 | (80) | (1054) |

Руководитель

(подпись)

Бычков А.П.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Карабанова Н.А.

(расшифровка подписи)

" 15 " февраля 20 10 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

за 200 9 г.

Организация ОАО "ИК Русс-Инвест" Форма № 5 по ОКУД
 Дата (год, месяц, число) _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид деятельности Операции с ценными бумагами по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Открытое акционерное общество/Частная _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ

| КОДЫ | | |
|--------------|----|----|
| 0710005 | | |
| 2009 | 12 | 31 |
| 17960201 | | |
| 7704081545 | | |
| 65.23, 67.12 | | |
| 47 | 16 | |
| 384 | | |

Нематериальные активы

| Показатель | | Наличие на начало отчетного года | Поступило | Выбыло | Наличие на конец отчетного периода |
|--|-----|-------------------------------------|-----------|--------|---------------------------------------|
| наименование | код | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности) | 010 | 105 | 796 | (-) | 901 |
| в том числе: | | | | | |
| у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель | 011 | - | - | (-) | - |
| у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных | 012 | - | - | (-) | - |
| у правообладателя на топологии интегральных микросхем | 013 | - | - | (-) | - |
| у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров | 014 | 105 | 796 | (-) | 901 |
| у патентообладателя на селекционные достижения | 015 | - | - | (-) | - |
| Организационные расходы | 020 | - | - | (-) | - |
| Деловая репутация организации | 030 | - | - | (-) | - |
| | | | | (-) | |
| Прочие | 040 | - | - | (-) | - |

| Показатель | | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
|--|-----|-----------------------------|-------------------------------|
| наименование | код | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Амортизация нематериальных активов - всего | 050 | 50 | 123 |
| в том числе: | | | |
| товарный знак | 051 | 50 | 123 |
| | | - | - |
| | | - | - |

Основные средства

| Показатель | | Наличие на начало отчетного года | Поступило | Выбыло | Наличие на конец отчетного периода |
|--|--------|-------------------------------------|-----------|----------|---------------------------------------|
| наименование | код | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Здания | 100-1 | - | - | (-) | - |
| Сооружения и передаточные устройства | 100-1а | - | - | (-) | - |
| Машины и оборудование | 100-2 | 20002 | 4552 | (7767) | 16787 |
| Транспортные средства | 100-3 | 12964 | | () | 12964 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 100-3а | - | - | (-) | - |
| Рабочий скот | 100-3б | - | - | (-) | - |
| Продуктивный скот | 100-3в | - | - | (-) | - |
| Многолетние насаждения | 100-3г | - | - | (-) | - |
| Другие виды основных средств | 100-3д | 290 | - | (-) | 290 |
| Земельные участки и объекты природопользования | 100-4 | - | - | (-) | - |
| Капитальные вложения на коренное улучшение земель | 100-4а | - | - | (-) | - |
| Итого | 100 | 33256 | 4552 | (7767) | 30041 |

| Показатель | | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
|---|-----|-----------------------------|--------------------------------|
| наименование | код | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Амортизация основных средств - всего | 140 | 20418 | 18613 |
| в том числе: | | | |
| зданий и сооружений | 141 | - | - |
| машин, оборудования | 142 | 14715 | 10569 |
| транспортных средств | 143 | 5462 | 7796 |
| других | 144 | 241 | 248 |
| Передано в аренду объектов основных средств - всего | 150 | - | - |
| в том числе: | | | |
| здания | | - | - |
| сооружения | | - | - |
| | | - | - |
| Переведено объектов основных средств на консервацию | 155 | - | - |
| Получено объектов основных средств в аренду - всего | 156 | - | 10000 |
| в том числе: | | | |
| | | - | - |
| | | - | - |
| | | - | - |
| Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации | 160 | - | - |
| Справочно. | код | На начало отчетного года | На начало предыдущего года |
| | 2 | 3 | 4 |
| | 170 | - | - |
| | 171 | - | - |
| Результат от переоценки объектов основных средств: | 172 | - | - |
| первоначальной (восстановительной) стоимости | | | |
| амортизации | | | |
| Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации | код | На начало отчетного года | На начало отчетного периода |
| | 2 | 3 | 4 |
| | | - | - |

Доходные вложения в материальные ценности

| Показатель | | Наличие на начало | Поступило | Выбыло | Наличие на конец |
|---|-----|-------------------|-------------------|--------|-------------------|
| наименование | код | отчетного года | | | отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Имущество для передачи в лизинг | 180 | - | - | (-) | - |
| Имущество, предоставляемое по договору проката | 190 | - | - | (-) | - |
| | 200 | - | - | - | - |
| Прочие | 210 | - | - | (-) | - |
| Итого | | - | - | (-) | - |
| | код | На начало | На конец | | |
| | | отчетного года | отчетного периода | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | | |
| Амортизация доходных вложений в материальные ценности | 200 | - | - | | |

Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

| Виды работ | | Наличие на начало отчетного года | Поступило | Списано | Наличие на конец отчетного периода |
|--|-----|-------------------------------------|---|-----------------------------|---------------------------------------|
| наименование | код | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Всего | 310 | - | - | (-) | - |
| в том числе: | | - | - | (-) | - |
| | | - | - | (-) | - |
| | | - | - | (-) | - |
| Справочно. Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам | | | код | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
| | | | 2 | 3 | 4 |
| | | | 320 | - | - |
| | | | Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и техноло- гическим работам, отнесенных на внебюджетные расходы | | |
| 2 | 3 | 4 | | | |
| | - | - | | | |

Расходы на освоение природных ресурсов

| Показатель | | Остаток на начало отчетного периода | Поступило | Списано | Остаток на конец отчетного периода |
|--|-----|--|-----------|-----------------------------|---------------------------------------|
| наименование | код | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Расходы на освоение природных ресурсов - всего | 410 | - | - | (-) | - |
| в том числе: | | - | - | (-) | - |
| | | - | - | (-) | - |
| | | - | - | (-) | - |
| Справочно. Сумма расходов по участкам недр, не законченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами | | | код | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| | | | 2 | 3 | 4 |
| | | | | - | - |
| Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на внебюджетные расходы как безрезультатные | | | | - | - |

Финансовые вложения

| Показатель | | Долгосрочные | | Краткосрочные | |
|--|-----|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | | на начало отчетного года | на конец отчетного периода | на начало отчетного года | на конец отчетного периода |
| наименование | код | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Вклады в уставные (складочные капиталы других организаций - всего | 510 | 603737 | 692951 | - | - |
| в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ | 511 | 578958 | 639122 | - | - |
| Государственные и муниципальные ценные бумаги | 515 | - | - | 12767 | 9127 |
| Ценные бумаги других организаций - всего | 520 | 1713 | 3619 | 1731995 | 2511958 |
| в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя) | 521 | - | 1906 | 789491 | 510054 |
| Предоставленные займы | 525 | - | - | - | - |
| Депозитные вклады | 530 | - | - | - | - |
| Прочие (Инвестиционные пая) | 535 | 146150 | 146150 | - | - |
| Итого | 540 | 751600 | 842720 | 1744762 | 2521085 |
| Из общей суммы финансовых вложения, имеющие текущую рыночную стоимость: | | | | | |
| Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего | 550 | - | - | - | - |
| в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ | 551 | - | - | - | - |
| Государственные и муниципальные ценные бумаги | 555 | - | - | 12767 | 9127 |
| Ценные бумаги других организаций - всего | 560 | - | - | 1673766 | 2353038 |
| в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя) | 561 | - | 1906 | 789491 | 423785 |
| Прочие | 565 | - | - | - | - |
| Итого | 570 | - | 1906 | 1686533 | 2362165 |
| Справочно. | | | | | |
| По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки | 580 | - | -30300 | -1931434 | -647021 |
| По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода | 590 | - | - | - | - |

Дебиторская и кредиторская задолженность

| Показатель | | Остаток на начало отчетного года | Остаток на конец отчетного года |
|---------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| наименование | код | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дебиторская задолженность: | | | |
| краткосрочная - всего | 610 | 126599 | 186780 |
| в том числе: | | | |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 611 | 42 | 507 |
| авансы выданные | 612 | 10904 | 9009 |
| налоги и сборы | 613 | 84227 | 60423 |
| прочая | 614 | 31426 | 116841 |
| долгосрочная - всего | 615 | 10 | 2141 |
| в том числе: | | | |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 616 | - | - |
| авансы выданные | 617 | - | - |
| прочая | 618 | 10 | 2141 |
| Итого | 619 | 126609 | 188921 |
| Кредиторская задолженность: | | | |
| краткосрочная - всего | 620 | 75431 | 244509 |
| в том числе: | | | |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 621 | 500 | 577 |
| авансы полученные | 622 | 6966 | - |
| расчеты по налогам и сборам | 623 | 635 | 1564 |
| кредиты | 624 | - | - |
| займы | 625 | - | - |
| прочая | 626 | 67330 | 242368 |
| долгосрочная - всего | 627 | 677 | 543 |
| в том числе: | | | |
| кредиты | | - | - |
| займы | | - | - |
| | | - | - |
| | | - | - |
| Итого | 630 | 76108 | 245052 |

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

| Показатель | | За отчетный год | За предыдущий год |
|---|------------|-----------------|-------------------|
| наименование | код | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Материальные затраты | 710 | 1968 | 1993 |
| Затраты на оплату труда | 720 | 66420 | 82003 |
| Отчисления на социальные нужды | 730 | 6964 | 9041 |
| Амортизация | 740 | 6011 | 5338 |
| Прочие затраты | 750 | 56351 | 61385 |
| Итого по элементам затрат | 760 | 137714 | 159760 |
| Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]): | | | |
| незавершенного производства | 765 | - | - |
| расходов будущих периодов | 766 | 3633 | 21 |
| резервов предстоящих расходов | 767 | - | - |

Обеспечения

| Показатель | | Остаток на начало отчетного года | Остаток на конец отчетного периода |
|--|-----|-------------------------------------|---------------------------------------|
| наименование | код | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Полученные - всего | 830 | | |
| в том числе: | | | |
| векселя | 821 | | |
| Имущество, находящееся в залоге | 820 | | |
| из него: | | | |
| объекты основных средств | | | |
| ценные бумаги и иные финансовые вложения | | | |
| прочее | | | |
| | | | |
| Выданные - всего | 840 | | |
| в том числе: | | | |
| векселя | 841 | | |
| Имущество, переданное в залог | 850 | | |
| из него: | | | |
| объекты основных средств | 852 | | |
| ценные бумаги и иные финансовые вложения | | | |
| прочее | | | |
| | | | |
| | | | |

Государственная помощь

| Показатель | | Отчетный период | | За аналогичный период предыдущего года | |
|--|-----|--------------------------------|--|--|----------------------------------|
| наименование | код | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Получено в отчетном году бюджетных средств - всего | 910 | | | | |
| в том числе: | | | | | |
| | | на начало отчетного года | получено за отчет- ный период | возвраще- но за от- четный период | на конец отчетного периода |
| Бюджетные кредиты - всего | 920 | | | | |
| в том числе: | | | | | |
| | | | | | |

Президент-Ген. директор д.э.н.

(подпись)

Бычков А.П.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Карабанова Н.А.

(расшифровка подписи)

" 15 " февраля 20 10 г.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к бухгалтерскому балансу за 2009 год

1. Общие сведения об организации

Наименование предприятия **ОАО «Инвестиционная компания ИК РУСС-ИНВЕСТ»**
Дата регистрации: 03 декабря 1992 года
ИНН 7704081545
ОГРН 1027739662796
Место нахождения: 119034, Москва, Всеволожский пер., д.2, стр.2
Почтовый адрес: 119019, Москва, Нащокинский пер., д.5-3/12, стр.4
Подразделения: нет

2. Органы управления организацией

Общество имеет следующие органы управления: Общее собрание акционеров Общества; Совет директоров Общества; единоличный исполнительный орган (Президент - Генеральный директор) Общества, коллегиальный исполнительный орган.

3. Информация о связанных сторонах на 31.12.2009 г.

Арутюнян Александр Тельманович
является членом Совета директоров
(наблюдательного совета), членом коллегиального
исполнительного органа акционерного общества
Бабко Елена Николаевна
является членом Совета директоров
(наблюдательного совета) акционерного общества
Бычков Александр Петрович
является членом Совета директоров
(наблюдательного совета) акционерного общества,
членом коллегиального исполнительного органа
акционерного общества,
осуществляет функции единоличного
исполнительного органа акционерного общества
Гончаренко Любовь Ивановна
является членом Совета директоров
(наблюдательного совета) акционерного общества
Капранова Лидия Федоровна
является членом Совета директоров
(наблюдательного совета) акционерного общества
Карабанова Нэлли Аркадьевна
Является членом коллегиального исполнительного
органа акционерного общества
Пороховский Анатолий Александрович
является членом Совета директоров
(наблюдательного совета) акционерного общества
Родионов Иван Иванович
является членом Совета директоров
(наблюдательного совета) акционерного общества
Тепляшина Светлана Михайловна
является членом Совета директоров
(наблюдательного совета) акционерного общества

*общества, членом коллегиального исполнительного
органа акционерного общества*

*Открытое акционерное общество «Березка в
Лужниках» является дочерней компанией
ЗАО «НОВОДЕВИЧИЙ», доля владения –
99,93%*

*Закрытое акционерное общество
«НАШОКИН» является дочерней компанией,
доля владения – 65,71%*

*Закрытое акционерное общество
«НОВОДЕВИЧИЙ»*

*является дочерней компанией, доля
владения – 100%*

*Закрытое акционерное общество «Управляющая
компания РУСС-ИНВЕСТ» является дочерней
компанией, доля владения – 100%*

*Открытое акционерное общество «Рязанский завод
нефтехимпродуктов» является зависимым
хозяйственным обществом, доля владения – 38,01*

*Частная компания с ограниченной
ответственностью ABR Financial B.V., доля владения
– 100%*

По договору АРЕНДЫ НЕЖИЛЫХ помещений №3/2008 от 16.07.2008 г. с ЗАО «НАШОКИН» расходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **3 988 435,38 руб.**

По договору АРЕНДЫ НЕЖИЛЫХ помещений №1/2009 от 01.06.2009 г. с ЗАО «НАШОКИН» расходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **5 554 584,00 руб.**

По Соглашению об обслуживании № СБ-37/08 от 03.03.2008 г. ОАО «Березка в Лужниках» доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **7 197,93 руб.**

По договору на оказание депозитарных услуг №004 от 21.03.2003 г. с ОАО «Березка в Лужниках» доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **8 856,19 руб.**

По Соглашению об обслуживании № СБ-22/07 от 03.12.2007 г. ЗАО «Новодевичий» доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **2 893,97 руб.**

По договору на оказание депозитарных услуг №016 от 04.03.2004 г. с ЗАО «Новодевичий» доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **3 420,66 руб.**, субаренда – **69 575 руб.**

По Соглашению об обслуживании № СБ-65/08 от 01.09.2008 г. ЗАО «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ» доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **78 612,53 руб.**

По договору на оказание депозитарных услуг №015 от 02.03.2004 г. с ЗАО «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ» доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **18 862,08 руб.**

По Соглашению об обслуживании № СБ-69/08 от 17.09.2008 г. Арутюняна А.Т. доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2008 г. составили **674,43 руб.**

По договору на оказание депозитарных услуг №016 от 04.03.2004 г. с Арутюняном А.Т. доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **682,05 руб.**

По договору на оказание депозитарных услуг №053 от 04.05.2007 г. с Бычковым А.П. доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **1541,52 руб.**

По Соглашению об обслуживании № СБ-70/08 от 17.09.2008 г. с Тепляшиной С.М. доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **523,26 руб.**

По договору на оказание депозитарных услуг №053 от 04.05.2007 г. с Тепляшиной С.М. доходы ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» в 2009 г. составили **137,24 руб.**

По Клиентскому соглашению от 24.04.2009 г. на исполнение сделок с финансовыми инструментами от имени и по поручению клиента («Инвестиционные услуги») с Частной компанией с ограниченной ответственностью ABR Financial B.V. расходы Общества составили **180 480, 29 руб.**

Цены по договорам со связанными сторонами определялись в общем порядке.

Дебиторская задолженность связанных сторон составила – 73 602 тыс. руб., в том числе:

ЗАО «НАЦОКИН» - 13 366 тыс. руб.

ЗАО «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ» – 14 тыс. руб.

Частная компания с ограниченной ответственностью ABR Financial B.V. – 60 222 тыс. руб. (денежные средства Общества по договору на брокерское обслуживание)

Кредиторская задолженность связанных сторон составила 60 667 тыс. руб.

ЗАО «НАЦОКИН» - 83 тыс. руб. (денежные средства на торговой площадке ЗАО «РП ММВБ» по договору на брокерское обслуживание)

ОАО «Березка в Лужниках» – 16 944 тыс. руб. (денежные средства на торговой площадке ЗАО «РП ММВБ» по договору на брокерское обслуживание)

ЗАО «Новодевичий» – 9 184 тыс. руб. (денежные средства на торговой площадке ЗАО «РП ММВБ» по договору на брокерское обслуживание)

ЗАО «Управляющая компания РУСС-ИНВЕСТ» – 30 659 тыс. руб. (денежные средства на торговой площадке ЗАО «РП ММВБ» по договору на брокерское обслуживание)

Арутюнян А.Т. – 621 тыс. руб. (денежные средства на торговой площадке ЗАО «РП ММВБ» по договору на брокерское обслуживание), 15 тыс. руб.- денежные средства на срочном рынке RTS FORTS, находящиеся на клиринговом счете ЗАО «КЦ РТС»

Бычков А.П. – 86 тыс. руб. (денежные средства на торговой площадке ЗАО «РП ММВБ» по договору на брокерское обслуживание)

Члены Совета Директоров – 3 016 тыс. руб.

Частная компания с ограниченной ответственностью ABR Financial B.V. -59 тыс. руб.

Вознаграждение, начисленное основному управленческому персоналу – связанным сторонам за 2009 год с учетом НДФЛ составило - 12 094 тыс. руб.

В соответствии с Решением учредителя ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» увеличен уставный капитал дочерней компании **Частная компания с ограниченной ответственностью ABR Financial B.V на 89 213 тыс. руб.**

4. Уставный капитал

Размер уставного капитала эмитента после увеличения (руб.): **109 000 000**

Разбивка уставного капитала по категориям акций:

Обыкновенные акции:

общий объем (руб.): **109 000 000**

доля в уставном капитале: **100 %**

Привилегированные акции:

общий объем (руб.): **0**

доля в уставном капитале: **0 %**

ОАО «ИК РУСС – ИНВЕСТ» выпуск облигаций не производил.

Акции ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» обращаются на фондовой бирже ОАО «РТС»

5. Виды деятельности

Основным видом деятельности Общества является деятельность на российском рынке ценных бумаг, которая является исключительной. Компания уделяет основное внимание портфельным, а не прямым инвестициям. При этом она работает, прежде всего, с корпоративными ценными бумагами. Преобладающим видом деятельности является дилерская деятельность.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление:

дилерской деятельности № 177-06312-010000 от 10.12.2002 г. без ограничения срока действия;

брокерской деятельности № 177-06310-100000 от 10.12.2002 г. без ограничения срока действия;

депозитарной деятельности № 077-08757-000100 от 29.11.2005 г. без ограничения срока действия;

деятельности по управлению ценными бумагами № 177-11769-001000 от 13.11.2008 г. без ограничения срока действия;

ФКЦБ России письмом исх. № 04-сх-02/4961 от 22.03.2004 подтвердило соответствие ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» требованиям, необходимым для оказания услуг финансового консультанта на рынке ценных бумаг;

биржевого посредника, совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле № 1436 от 17 сентября 2009 г. без ограничения срока действия.

Общество **не занимается производством материальных благ или куплей-продажей товаров.**

6. Учетная политика и прочая информация, касающаяся порядка формирования показателей отчетности

Для целей бухгалтерского и налогового учета ОАО «ИК РУСС – ИНВЕСТ» руководствовалось в 2009 году Учетной политикой, утвержденной Приказом № 136 от 31.12.2008 г. бухгалтерская отчетность сформирована организацией исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности.

7. Прибыль на одну акцию

Базовая прибыль отчетного года на одну акцию составил: 8,7463 руб.

Разводненная прибыль (убыток) на акцию: нет

8. Основные средства

Критерии отнесения предметов к основным средствам и способ начисления амортизации отражены в Учетной политике предприятия на 2009 год.

Амортизация начисляется линейным методом.

Амортизационные отчисления в целях бухгалтерского и налогового учета по основным средствам, вводимым в эксплуатацию в 2009 году, рассчитывались исходя из «Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» (Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 №1).

Амортизационная премия в налоговом учете применялась и составила 717 402,89 руб.

На 31.12.2009 г. на балансе ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» числятся по остаточной стоимости следующие виды основных средств:

| | |
|--|-------------------|
| машины, оборудование, производственный и хозяйственный инвентарь | 6 217 942,39 руб. |
| транспортные средства | 5 168 013,10 руб. |
| прочие основные средства | 42 363,50 руб. |

| | |
|---|---------------------------|
| Итого | 11 428 318,99 руб. |
| Первоначальная стоимость основных средств на 01.01.2009 | 33 255 721,01 руб. |
| Начисленная амортизация на 01.01.2009 | 20 417 412,04 руб. |
| Поступило основных средств в 2009 г. | 4 551 625,96 руб. |
| Выбыло основных средств в 2009 г. | 7 766 862,92 руб. |

Первоначальная стоимость основных средств на 31.12.2009 30 040 484,05 руб.

Начисленная амортизация на 31.12.2009 18 612 165,06 руб.

9. Лизинговые операции

Лизинговых операций: нет

10. Нематериальные активы

Критерии отнесения объектов к нематериальным активам и способ начисления амортизации отражены в Учетной политике предприятия на 2009 год.

На счете «Нематериальные активы» учтены:

- товарный знак (свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) № 270673,
- товарный знак (свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) № 270674,
- товарный знак (свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) № 376496,
- товарный знак (свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) № 376497.

Начисление амортизационных отчислений по отдельным группам нематериальных активов осуществляется линейным способом исходя из срока полезного использования с использованием счета 05 «Амортизация нематериальных активов».

На 31.12.2009 на балансе ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» числятся следующие виды нематериальных активов:

| | |
|---|-----------------|
| Объекты интеллектуальной собственности, остаточной стоимостью | 777 849,32 руб. |
| Первоначальная стоимость на 01.01.2009 | 105 400,00 руб. |
| Начисленная амортизация на 01.01.2009 | 50 370,12 руб. |
| Поступило в 2009 г. | 795 180,00 руб. |
| Выбыло в 2009 г. | 0,00 руб. |
| Первоначальная стоимость на 31.12.2009 | 900 580,00 руб. |
| Начисленная амортизация на 31.12.2009 | 122 730,68 руб. |

11. Финансовые вложения

Финансовые вложения на счетах бухгалтерского учета Общества учтены в зависимости от инвестиционной цели и подразделяются на:

- долгосрочные (срок обращения более 12 месяцев), балансовая стоимость которых на 31.12.2009 г. составляют - 842 720 тыс. руб.
- краткосрочные финансовые вложения (срок обращения менее 12 месяцев), балансовая стоимость на 31.12.2009 г. – 2 521 085 тыс. руб.

В категорию долгосрочных финансовых вложений были переведены облигации ОАО «Амурметалл» в сумме 1 906 тыс. руб. С эмитентом облигаций 21.12.2009 было заключено Мировое соглашение, в соответствии с которым облигации будут погашаться по номинальной стоимости с рассрочкой до 2016 года согласно графику реструктуризации задолженности. По облигациям ОАО «Амурметалл» отсутствует рыночная котировка на 31.12.2009, поэтому данные облигации отражены в балансе по последней переоцененной стоимости (котировка от 19.06.2009).

В составе краткосрочных финансовых вложений учтены корпоративные облигации, по которым на отчетную дату отсутствуют рыночные котировки и наблюдаются признаки обесценения в связи с неплатежеспособностью эмитентов. Более подробно информация раскрыта в п.20 Пояснительной записки. По состоянию на 31.12.2009 указанные облигации отражены на балансе в размере 0-30% от номинальной стоимости, резерв под обесценение составил – 214 949 тыс. руб.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости и подразделяются на две группы: вложения, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, и вложения, по которым их текущая стоимость не определяется.

Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, отражены в бухгалтерской отчетности на конец 2009 года по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. Разница, образованная в результате корректировки таких финансовых вложений, отнесена на финансовые результаты в составе прочих доходов и расходов. Корректировку оценки финансовых вложений Общество производит ежеквартально.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, подлежат проверке на наличие признаков обесценения стоимости актива (ниже величины экономических выгод, которые Общество рассчитывает получить от этих вложений в обычных условиях).

При выбытии актива, принятого к учету в качестве финансовых вложений, его стоимость, в соответствии с Учетной политикой Общества, определяется исходя из первоначальной стоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (ФИФО).

Балансовая стоимость финансовых вложений на 31.12.2009 составляет 3 363 805 тыс. руб., в том числе:

Финансовые вложения, не имеющие текущую рыночную стоимость, составили 1 001 640 тыс.

руб., в том числе:

| | |
|--|---------------------|
| корпоративные акции (долевые ценные бумаги) | - 767 314 тыс. руб. |
| корпоративные облигации (долговые ценные бумаги) | - 88 133 тыс. руб. |
| паи | - 146 150 тыс. руб. |
| прочие | - 43 тыс. руб. |

Финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость, составили 2 362 165 тыс. руб., в том числе:

корпоративные акции (долевые ценные бумаги) - 1 929 253 тыс. руб.

корпоративные облигации (долговые ценные бумаги) - 423 785 тыс. руб.

муниципальные облигации - 9 127 тыс. руб.

Сумма резерва под обесценение финансовых вложений на 31.12.2009 г - -214 949 тыс. руб.

Сумма корректировки оценки финансовых вложений на 31.12.2009 г. - -647 020 тыс. руб.

Корпоративные и муниципальные облигации представляют собой российские процентные ценные бумаги, номинированные в российских рублях. По состоянию на 31.12.2009 данные облигации имели сроки погашения с июля 2009 по май 2019 г. Указанные долговые финансовые вложения приобретаются в спекулятивных инвестиционных целях, у компании отсутствует намерение удерживать облигации до погашения, за исключением ценных бумаг, по которым допущен дефолт (п.20 Пояснительной записки).

Производные договоры включают в себя биржевые фьючерсы и опционы. Как правило, производные финансовые инструменты приобретаются в спекулятивных инвестиционных целях, а не для хеджирования имеющихся инвестиций.

На 31.12.2009 были открыты позиции по биржевым маржируемым опционам, обращающимся на срочном рынке RTS FORTS. Ниже приведена информация о стоимости срочных контрактов исходя из расчетной цены на отчетную дату в тыс. руб.

| Контракт | Количество | Расчетная стоимость |
|--------------------------|------------|---------------------|
| GOLD-3.10M120310CA 1110 | 200 | 299 |
| GOLD-3.10M120310PA 1110 | 200 | 287 |
| RTS-3.10M120310PA 130000 | 300 | 818 |

12. Денежные средства

На 31.12.2009 в составе Денежных средств по стр. 261 Бухгалтерского баланса отражены клиентские денежные средства, полученные по договорам на брокерское обслуживание, находящиеся на специальных брокерских счетах Общества в сумме *239 197 тыс. руб.*

13. Материально-производственные запасы

Материально – производственные запасы, принимаются на учет предприятия на основании принятой Учетной политики на 2009 год.

При отпуске материально-производственных запасов в производство и ином выбытии их оценка производится организацией по себестоимости первых по времени приобретения материально-производственных запасов «ФИФО» Расходы будущих периодов списываются равномерно в течение установленного срока.

На конец отчетного периода запасы общества составили *2 257 тыс. руб.*, в том числе материалы – *103 тыс. руб.*, расходы будущих периодов – *2 154 тыс. руб.*, в том числе расходы на программное обеспечение- *1 649 тыс. руб.*, расходы на участие в арбитражных судах – *378 тыс. руб.*

14. Прочие активы

К прочим активам отнесен:

начисленный купонный доход (НКД) по корпоративным облигациям на 31.12.2009 в сумме *14 292 тыс. руб.* Начисление накопленного купонного дохода (НКД) по долговым ценным бумагам производится ежемесячно до доходности, объявленной эмитентом на последний день отчетного периода и признается прочим доходом в тех отчетных периодах к которым относится данное начисление. Одновременно с первым начислением производится списание НКД, уплаченного при покупке ценной бумаги.

В 2009 году НКД, уплаченный при приобретении ценных бумаг, составил *7 856 тыс. руб.*

15. Дебиторская и кредиторская задолженность

В 2009 году не было безнадежной к взысканию дебиторской и кредиторской задолженности, которая могла бы быть отнесена на финансовый результат.

Долгосрочная дебиторская задолженность составила – *2 141 тыс. руб.* невыплаченный купонный доход по облигациям ОАО «Амурметалл» выпуск 3.

Краткосрочная дебиторская задолженность составила – *186 780 тыс. руб.*, Задолженность эмитентов по выплате купонного дохода составила – *28 732 тыс. руб.*, в том числе: ООО МЛК-Финанс - *5 299 тыс. руб.*, ЗАО «Марта-Финанс» - *12 460 тыс. руб.*, ОАО «Парнас-М» - *7 271 тыс. руб.*, ООО «Русские масла» - *3 702 тыс. руб.*, Авансы, выданные - *9 009 тыс. руб.*, расчеты с покупателями и заказчиками – *507 тыс. руб.*, средства гарантийного обеспечения срочного рынка РТС – *8 500 тыс. руб.*, дебиторская задолженность по налогу на прибыль – *59 921 тыс. руб.*

На 31.12.2009 г. кредиторская задолженность составляет *244 509 тыс. руб.*, в том числе денежные средства клиентов в НКО ЗАО РП ММВБ составляют *177 853 тыс. руб.*, в ЗАО «Клиринговый центр РТС» - *61 343 тыс. руб.*, текущая кредиторская задолженность по налогам и сборам составила – *1 564 тыс. руб.*, членам Совета директоров – *3 016 тыс. руб.*,

16. Займы, кредиты и прочие обязательства.

На конец отчетного 2009 года не погашенных займов, кредитов и прочих обязательств нет.

17. Доходы и расходы

В соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации», утвержденным Приказом МФ РФ от 06.05.99 №32н и ПБУ 10/99 «Расходы организации», утвержденным Приказом МФ РФ от 06.05.99 №33н, доходы и расходы признаются в организации по методу начисления. Руководствуясь принципами рациональности и достоверности, учет затрат в 200 году осуществлялся обществом на счете 26 «Общехозяйственные расходы» без использования счета 20 «Основное производство».

Управленческие расходы за отчетный период списываются полностью на финансовый результат.

18. Фонды и резервы

Резервный фонд, созданный в соответствии с законодательством, составляет на 31.12.2009 г. - 54 500 тыс. руб., Фонд дополнительных резервов, созданный в соответствии с учредительными документами, составляет на 31.12.2009 г. - 54 500 тыс. руб.

Фонд социальной сферы, сформированный ранее, в бухгалтерском учете отражен в балансе в составе прибыли прошлых лет. Данный фонд в течение года не использовался и составляет 3 438 тыс. руб.

На общем годовом собрании акционеров, состоявшемся 03.06.2009 г. (Протокол №1 от 17.06.2009 г.) была утверждена финансовая отчетность за 2008 г., принято решение - в связи с убытками, полученными Обществом в 2008 г., дивиденды по акциям ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2008 года не выплачивать.

19. События после отчетной даты

Распределение прибыли является компетенцией Общего собрания акционеров и по состоянию на отчетную дату не проводилось.

20. Условные факты хозяйственной деятельности

По состоянию на 31.12.2009 в составе краткосрочных финансовых вложений учтены облигации, по которым эмитентом ценных бумаг был допущен дефолт. Информация о стоимости неисполненных денежных обязательств, а также состояние судебных процессов на отчетную дату раскрыты ниже (в тыс. руб.):

| Эмитент | Неисполненное денежное обязательство | Сумма неисполненного денежного обязательства | Судебно-претензионная работа по взысканию долга | Сумма не исполненного обязательства на балансе по состоянию на 31.12.2009, в т.ч. | |
|--------------------|---|--|---|---|----------------|
| | | | | стоимость облигаций за минусом резерва под обесценение | купонный доход |
| ООО "Марта-Финанс" | не осуществлен выкуп облигаций гос. номер 4-03-43901-Н по требованию владельцев | 60 000 | начато конкурсное производство | 0 | 12 460 |
| ОАО "Паранас-М" | не осуществлен выкуп облигаций гос.номер 4-02-01455-Л по требованию владельцев и выплата купонного дохода | 54 000 | введена процедура наблюдения | 16 200 | 7 271 |

| | | | | | |
|-------------------------------|---|---------|--|--------|-------|
| ООО "МЛК- Финанс" | неисполнено обязательство по погашению облигаций гос.номер 4-01-36145- R и выплате купонного дохода | 164 775 | введена процедура наблюдения | 49 433 | 5 299 |
| ООО "ТД "Русские масла" | неисполнено обязательство по договору о купле- продаже облигаций гос.номер 4-02-36204- R, неисполнение обязательств по безотзывной оферте и выплате купонного дохода | 24 750 | вступившее в законную силу решение суда о взыскании задолженности, введена процедура наблюдения | 1 432 | 3 702 |

21. Финансовое положение организации

В отчетном году выручка от продажи ценных бумаг и оказанных услуг составила - **3 207 218 тыс. руб.**, в том числе от продажи акций – **2 585 860 тыс. руб.**, корпоративных облигаций – **609 828 тыс. руб.**, муниципальных облигаций – **9 010 тыс. руб.**, оказанных услуг – **2520 тыс. руб.**

Себестоимость проданных ценных бумаг и оказанных услуг составила **3 003 560 тыс. руб.**, в том числе акций – **2 420 565 тыс. руб.**, корпоративных облигаций – **574 103 тыс. руб.**, муниципальных облигаций – **8 892 тыс. руб.**

Валовая прибыль от обычных видов деятельности составила **203 658 тыс. руб.**, в том числе от реализации акций – **165 295 тыс. руб.**, корпоративных облигаций – **35 725 тыс. руб.**, от муниципальных облигаций получен убыток – **118 тыс. руб.**, от оказанных услуг – **2 520 тыс. руб.** Управленческие расходы составили – **137 714 тыс. руб.** В результате прибыль от продаж составила – **65 944 тыс. руб.**

За 2009 г. проценты к получению составили – **129 676 тыс. руб.**, в том числе накопленный купонный доход (НКД) по корпоративным облигациям – **128 525 тыс. руб.**, по муниципальным облигациям **1 023 тыс. руб.**

Проценты к уплате составили – **36 008 тыс. руб.**, в том числе накопленный купонный доход по корпоративным облигациям – **35 899 тыс. руб.**, по муниципальным облигациям – **109 тыс. руб.**

Доходы от участия в других организациях (дивиденды полученные) составили – **41 163 тыс. руб.**, в учете отражаются по оплате.

Прочие доходы составили – **2 136 980 тыс. руб.**, сумма восстановленной корректировки финансовых вложений, созданной на 31.12.2008 г. – **1 907 829 тыс. руб.**, сумма корректировки финансовых вложений, созданной на 31.12.2009 г. – **92 224 тыс. руб.** доход по срочному рынку составил – **121 475 тыс. руб.**

Прочие расходы составили – **1 123 504 тыс. руб.**, в том числе расход от корректировки финансовых вложений, созданной на 31.12.2008 г. - **747 922 тыс. руб.**, расход от корректировки финансовых вложений, созданной на 31.12.2009 г. – **15 295 тыс. руб.**, расход по срочному рынку составил - **125 513 тыс. руб.**

В целом от финансово-хозяйственной деятельности обществом за отчетный год получена прибыль в размере **1 214 251 тыс. руб.**

Условный расход по налогу на прибыль составил **242 805 тыс. руб.**

Постоянные налоговые обязательства за вычетом постоянных налоговых активов составили **16 948 тыс. руб.**

Отложенные налоговые активы составили **-236 931 тыс. руб.**

Отложенные налоговые обязательства составили – **21 тыс. руб.**

Налог на прибыль составил - **23 994 тыс. руб.**

Налог на операции с муниципальными ценными бумагами составил **137 тыс. руб.**

Таким образом, чистая прибыль ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» по итогам 2009 г., отраженная по строке 190 формы 2 «Отчет о прибылях и убытках» составила – **953 347 тыс. руб.**

22. Прочее

Арендованные основные средства учитываются на забалансовом счете по стоимости годовых арендных платежей в сумме **10 000 тыс. руб.**

Среднесписочная численность по состоянию 31.12.2009 составляет 61 чел.

Курс доллара США на 31.12.2009 г. составил **32,2442 руб.**, EUR – **43,3883 руб.**

Сумма активов учредителей, находящихся в доверительном управлении Общества по договорам доверительного управления имуществом по состоянию на 31.12.2009 г. составляет - **12 689 тыс. руб.**

Данные бухгалтерского баланса на начало отчетного 2009 года несопоставимы с данными на конец отчетного 2008 года по следующим показателям:

- по строке «Отложенные налоговые активы» (код строки 145) на сумму **-47 469 тыс. руб.**

- по строке «Нераспределенная прибыль прошлых лет» (код строки 470) на сумму – **47 356 тыс. руб.**

- по строке «Отложенные налоговые обязательства» (код строки 515) на сумму **113 тыс. руб.**

В связи с изменением налоговой ставки по налогу на прибыль по состоянию на 01.01.2009 г. проведена корректировка отложенных налогового актива и обязательств. Во вступительном бухгалтерском балансе на 01.01.2009 г. отражены результаты корректировки на счете «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет».

24. Информация о государственной помощи

Государственная помощь: нет.

25. Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе инвестиционной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности компании.

Политика компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление финансовыми рисками, которым подвержена компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками.

Основными рисками для компании являются рыночный риск, включающий в себя ценовой риск и риск изменения процентных ставок по ценным бумагам, а также кредитный риск, включающий в себя риск дефолта эмитентов долговых ценных бумаг.

Президент - Генеральный директор
ОАО «ИК РУСС - ИНВЕСТ»
доктор экономических наук

А. П. Бычков

Главный бухгалтер
ОАО «ИК РУСС - ИНВЕСТ»

Н.А. Карабанова